

**ПОЛИТИКА**  
**ЗА ИНТЕГРИРАНЕТО НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ПРОЦЕСИТЕ**  
**НА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ И ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО**  
**РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА „СЕРДИКА КАПИТАЛ“ ЕАД**

**Общи положения**

**Чл. 1.** Настоящата Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения и друга информация по Регламент (ЕС) 2019/2088 (Политиката) на ЛУАИФ „Сердика Капитал“ ЕАД е приета в съответствие с 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 за оповестяванията) и Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския Парламент и на Съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 (Регламент за таксономията).

**Чл. 2.** Целта на настоящата политика е да разкрие начина, по който ЛУАИФ ще интегрира рисковете за устойчивост, които могат да възникнат, в процеса на вземане на инвестиционни решения относно управляваните алтернативни инвестиционни фондове (АИФ) и портфейлите на клиенти, управлявани по собствена преценка без специални нареждания.

**Чл. 3.** ЛУАИФ 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.

**Чл. 4. (1)** По смисъла на Регламент (ЕС) 2019/2088 „**устойчива инвестиция**“ означава 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, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното законодателство;

**(2) Екологичните цели** са детерминирани в Регламента за таксономията:

- а) смекчаване на изменението на климата;
- б) адаптиране към изменението на климата;
- в) устойчиво използване и опазване на водните и морските ресурси;
- г) преход към кръгова икономика;
- д) предотвратяване и контрол на замърсяването;
- е) защита и възстановяване на биоразнообразието и екосистемите.

**Чл. 5.** Съгласно определението в чл. 2 параграф 24 на Регламента за оповестяванията „**фактори на устойчивост**“ означава екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите.

### **Рискове за устойчивостта**

**Чл. 6. (1)** В дейността си „Сердика Капитал“ ЕАД взема под внимание рисковете за устойчивостта на ниво ЛУАИФ и на ниво продукт (управляваните АИФ и управляваните портфейли на доверители) като съгласно вероятността да настъпи рисковото събитие разграничава нисък, среден и висок ESG риск.

**(2)** ЛУАИФ разграничава относимите рискове за устойчивостта в три рискови категории:

- **Екологичен риск** (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда) Екологичните рискове могат да включват, но не се ограничават до: изменение на климата; въглеродни емисии; замърсяване на въздуха; замърсяване на водите; увреждане на биологичното разнообразие; обезлесяване; енергийна неефективност; лоши практики за управление на отпадъците;
- **Социален риск** (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори) Тези рискове могат да включват, но не се ограничават до: нарушения на правата на човека; трафик на хора; принудителен труд; нарушения на правата на служителите; детски труд; дискриминация; ограничения или злоупотреба с правата на потребителите; нарушения на правата на местните общности/коренното население; и
- **Управленски риск** (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори) Управленските рискове могат да включват, но не се ограничават до: липса на многообразие на управителните и контролните органи; нарушаване или ограничаване на правата на акционерите; подкупи и корупция; липса на контрол върху възнагражденията на управителните органи; лоши гаранции за личните данни/ИТ сигурност (на служители и/или клиенти); дискриминационни практики за заетост; недостатъчна защита за лицата, подаващи сигнали за нередности; неспазване на изискванията за минимална работна заплата; непрозрачна корпоративна структура.

(3) На ниво ЛУАИФ, „Сердика Капитал“ ЕАД счита, че относими рискове са рисковете от социално или управленско естество като категоризира същите в конкретния случай като рискове с нисък потенциал. Осъществявайки текущ мониторинг на факторите на устойчивост, „Сердика Капитал“ ЕАД счита, че потенциалните ESG рискове на ниво ЛУАИФ са сведени до минимум и същите не могат да доведат до условие или събитие, което да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите, както и отрицателно въздействие върху служителите и/или инвеститорите от етично естество.

(4) На ниво продукт „Сердика Капитал“ ЕАД взема под внимание всички относими рискове, при които евентуалното настъпване на рисковото събитие може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите. В тази връзка, инвестирайки от името и за сметка на АИФ или индивидуален портфейл, ЛУАИФ идентифицира не само всички съответни финансови рискове за всяка конкретна инвестиция, но и рисковете за устойчивостта с потенциално съществено отрицателно въздействие върху възвръщаемостта. ЛУАИФ отчита ESG рисковете в съвкупност, заедно с всички останали елементи, които могат да повлияят върху възвръщаемостта и не документира в оценката си тези рискове по специален начин. Във връзка с горното, към настоящия момент „Сердика Капитал“ ЕАД не прилага строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, тъй като разграничаването на всеки конкретен риск, свързан с устойчивостта, в имплицитните рискови премии на отделните финансови инструменти или другите активи, е затруднено поради все още нерегулярното и непълно оповестяване от страна на емитентите на необходимата релевантна информация за целите на извършване на съответното разграничаване. В процеса на вземане на инвестиционно решение тежестта на идентифициран от ЛУАИФ риск за устойчивостта, който има съществено значение за пазарната стойност на определена инвестиция, се определя в рамките на субективната професионална преценка, обоснована от задълбочени проучвания.

(5) В процесите на вземане на инвестиционни решения ЛУАИФ използва следните източници за информация по отношение на ESG:

- от емитента – от неговите финансови отчети, публикуваната от него публична информация или предоставени документи в пряка комуникация с него;
- от независима оценителска организация, която дава рейтингова оценка по отношение на ESG рисковете;
- от други източници на информация – медии, информационни агенции, държавни институции и публично достъпни информационни платформи.

(6) При осъществяването на скрининг на потенциални инвестиционни проекти, по отношение на ESG факторите „Сердика Капитал“ ЕАД се води от два принципа:

- **Принципа на изключването** – забрана за инвестиции в компании, генериращи основната част от приходите си от военната промишленост, порнографската индустрия и компании, за които има сериозни индикации, че са извършители, съучастници или помагачи, или са в състояние да се възползват от нарушаването на световно признатите

стандарти за корпоративна устойчивост като права на човека, права на служителите, опазване на околната среда и антикорупция и избягване на инвестиции в компании, интензивно използващи в дейността си конвенционални източници на енергия, като въглища, фосилни горива и други с висок риск за околната среда;

- **Принципа на включването** – разпознаване и насочване към инвестиции в компании с добри или подобряващи се ESG практики. За целта ще се ползват отчети, анализи, база данни от надеждни външни доставчици на информация, както е посочено в ал. 5.

**Чл. 7.** За да установи степента на екологична устойчивост на дадена инвестиция, ЛУАИФ проучва икономическата дейност на предприятието-емитент, в което ЛУАИФ инвестира за сметка на управляваните АИФ и клиентите по доверително управление. Извършвайки дъ дилидънс, заедно с данъчно-правните и финансовите аспекти, ЛУАИФ разглежда и факторите на устойчивост като взема под внимание ESG практиките на предприятието по отношение на целия производствен цикъл – от ресурсите, които се използват за производството/предлагането на продуктите и/или услугите и въвеждането им в експлоатация, до възможностите за рециклиране. ЛУАИФ проследява дали икономическата дейност на предприятията не противоречи в значителна степен на условията за екологично устойчива дейност. Предприятията квалифицират икономическата си дейност като екологично устойчива, когато същата кумулативно отговаря на условията, залегнали в европейското законодателство, както следва:

- а) допринася съществено за една или повече от екологичните цели, посочени в чл. 4, ал. 2 от настоящата политика, в съответствие с членове 10-16 от Регламент (ЕС) 2020/852;
- б) не нанася значителни вреди на някоя от екологичните цели, тъй като дадена икономическа дейност не следва да се квалифицира като екологично устойчива, ако причинява повече вреди за околната среда, отколкото ползи;
- в) осъществява се в съответствие с минималните гаранции, които представляват процедури, за да се гарантира спазването на Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека, включително принципите и правата, установени в осемте основни конвенции, посочени в Декларацията на Международната организация на труда за основните принципи и права при работа и в Международната харта за правата на човека.
- г) отговаря на техническите критерии за проверка, установени от Европейската Комисия, по отношение на всяка екологична цел и за избягване на значителни вреди по отношение на други цели.

### **Превенция и наблюдение**

**Чл. 8.** Осъществявайки проучване на всяка компания-емитент, в която ЛУАИФ инвестира за сметка на управляваните АИФ и индивидуалните портфейли на клиенти, „Сердика Капитал“ ЕАД се стреми:

- ✓ да минимизира относимите потенциални рискове за устойчивостта на ниво продукт като следва превантивна политика за недопускане на инвестиции с прекомерно

висок рисков потенциал за устойчивостта, чието въздействие може да засегне значително доходността на финансовите продукти;

- ✓ осъществява текущо наблюдение на рисковете за устойчивостта в процеса на управление на инвестициите и като социално съзнателен мениджър насърчава компаниите да се придържат към социалните и екологичните норми и нормите за управление и да подобряват своите практики.

### **Отчитане на основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения**

**Чл. 9. (1)** „Сердика Капитал“ ЕАД полага усилия за постигане на дългосрочна устойчива възвръщаемост на инвестициите на своите клиенти и инвеститори в АИФ. Въпреки това, вземайки предвид своя размер и естеството и обхвата на дейностите си по управление на АИФ и на индивидуални портфейли на клиенти, към датата на приемане на настоящата политика, ЛУАИФ не отчита основните съществени или потенциално съществени неблагоприятни въздействия на инвестиционните си решения върху факторите на устойчивост и не включва специални процедури за отчитане на основните неблагоприятни въздействия.

**(2)** Причините „Сердика Капитал“ ЕАД да не отчита към настоящия момент неблагоприятните въздействия на инвестиционните си решения върху факторите на устойчивост, са следните:

- липсата към настоящия момент на регламентирани и общодостъпни способности за оповестяване от компании на наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори;
- липсата към настоящия момент на общовалиден дигитален формат, посредством който големите компании да представят данни за ключовите показатели за резултата от дейността си, която е свързана с екологично устойчиви дейности, с цел данните да бъдат сравними и да бъде избегнато публикуването на заблуждаваща информация или друг вид дезинформация;
- мащабът на дейността на ЛУАИФ – размерът, естество и обхват на дейностите, както и вида на предоставяните финансови услуги не предполагат отчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост;
- разходите за ЛУАИФ, необходими за отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения по смисъла на чл. 4 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не биха били измерими и оправдани с реализируемите приходи, в случай че ЛУАИФ отчита неблагоприятните въздействия;
- потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията на АИФ и портфейлите на клиенти по доверително управление към компании, индустрии или сектори, и ЛУАИФ може да се откаже от инвестиционни възможности за управляваните АИФ и портфейли на доверители, които инвестиции не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, АИФ или портфейл, за сметка на който ЛУАИФ инвестира, може да реализира

по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии;

- ЛУАИФ предоставя възможност на своите клиенти по доверително управление да поставят специфични изисквания преди подписване на договор за управление на портфейл, свързани с ESG инвестиции.

**(3)** Поради спецификата на целевите инвестиции, заложен в инвестиционните стратегии на управляваните АИФ и доколкото създадената рамка за оценка на екологично устойчиви икономически дейности се очаква да придобива все по-голямо обществено и икономическо значение, „Сердика Капитал“ ЕАД не изключва възможността при определени обстоятелства да започне да отчита основните негативни въздействия на инвестиционните си решения върху факторите на устойчивост по смисъла на чл. 4, параграф 1, буква „а“ от Регламент (ЕС) 2019/2088 и в тази връзка и към настоящия момент „Сердика Капитал“ ЕАД обследва задълбочено, доколкото ресурсите на ЛУАИФ и наличните източници на информация позволяват, степента на екологична устойчивост на инвестициите.

**Чл. 10.** Управляваните от „Сердика Капитал“ ЕАД фондове не включват стимули за екологични или социални характеристики. ЛУАИФ разграничава финансовите продукти за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, от традиционните такива и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на финансовите продукти, управлявани от ЛУАИФ, не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

### **Разкриване на информация**

**Чл. 11. (1)** ЛУАИФ публикува на интернет страницата си настоящата политика, както и оповестява информация във връзка с причините, поради които не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост.

**(2)** ЛУАИФ включва в преддоговорното оповестяване на инвеститорите на всеки управляван АИФ (Документ за предлагане) и на клиентите по доверително управление (Общи условия):

i) описание на начина, по който ЛУАИФ интегрира рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения;

ii) резултатите от оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвръщаемостта на финансовия продукт (АИФ и портфейл на клиент) или кратко и ясно обяснение на причините, поради които ЛУАИФ счита, че рисковете за устойчивостта не са относими.

iii) декларация, че ЛУАИФ не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, както и причините за това;

iv) декларация, че инвестициите във фонда не са съобразени с въведените от ЕС критерии за екологично устойчиви икономически дейности.

(3) ЛУАИФ включва в годишния отчет на всеки управляван от него АИФ декларация, че инвестициите във фонда не са съобразени с въведените от ЕС критерии за екологично устойчиви икономически дейности.

(4) „Сердика Капитал“ ЕАД включва в Политиката си за възнагражденията информация, свързана с интегрирането на рисковете за устойчивостта.

Настоящата Политика е разработена и приета на заседание на Съвета на директорите на „Сердика Капитал“ ЕАД, проведено на 10.02.2022 г.