

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

В съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно предоставяне на информация във връзка с устойчивостта на сектора на финансовите услуги, ФАКТОРИ АД оповестява настоящата Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на ИП ФАКТОРИ АД, която включва:

- Информация за Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на ИП.
- Информация дали се отчитат или не неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управлението на портфейлите на клиенти и/или 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 възнагражденията на дружеството е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта.
- Оповестяване, изменение и публикуване на настоящата информация.

В настоящия документ долупосочените термини имат следното значение:

- *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 съответният портфейл прилага строго определени критерии за устойчивост при избора си на инвестиции, то към него 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, може да бъдат реализирани по-слаби резултати в сравнение с други продукти, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

Информация за Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на ИП при управление на портфейли и предоставяне на инвестиционни съвети.

Целта на настоящата Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения (Политиката) е да регулира начина, по който ИП ще интегрира рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейлите на клиенти, с които има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти, както и в процеса по предоставяне на инвестиционни съвети.

ИП 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.

Съгласно дефиницията в член 2, параграф 17 от 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.

Информация дали се отчитат или не неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управление на портфейли и предоставяне на инвестиционни съвети

ИП ФАКТОРИ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при портфейлите на клиенти и при предоставянето на инвестиционни съвети.

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

- Приложимата нормативна рамка не е довършена. Има множество европейски актове, приети по различно време, които не са съгласувани един с друг, липсват приети и влезли в сила технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, чрез които да се отчитат възможните

неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост.

- Спецификите на секторното законодателство при предоставяне на инвестиционни услуги са такива, че ИП се ръководи от това да действа винаги в най-добър интерес на клиента, съобразявайки се с рисковия му профил и с оглед постигане възможно най-добра доходност за клиента при предварително заложили параметри за риск, включително диверсификация на риска. В противен случай, към ИП е възможно да бъдат насочени претенции за влошаване качеството на услугите, пропуснати ползи в резултат на неправилно взети инвестиционни решения или предоставени инвестиционни съвети.
- Към настоящия момент липсват регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване в сравним формат от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчивите фактори или тяхната липса в техните бизнеси.
- Разходите за необходимото административно, техническо и софтуерно обезпечаване отчитането на ESG факторите при вземане на инвестиционни решения и управлението на съпътстващите ги рискове надвишават многократно възможните ползи за инвеститорите и потенциалните приходи за ИП с оглед мащаба на дейността на ИП.
- Финансовият пазар не разполага с надеждни данни, които могат да се използват, за да се потвърди, че даден актив или продукт отговаря на трите критерия за „устойчивост“. Например социалният критерий не може да бъде оценен, доколкото повечето приети индекси не гарантират, че дадена компания осигурява разнообразие или равенство между половете, нито гарантират, че дадена компания не използва детски труд.
- Потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в т.нар. по-устойчиви продукти следва да бъде количествено определен посредством детайлен статистически анализ с оглед стриктно спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск.

Информация как Политиката за възнагражденията на дружеството е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта.

Към настоящия момент ИП не взема предвид интегрирането на рисковете за устойчивостта при изплащането на възнагражденията (променливите възнаграждения) на служителите. Структурата на променливите възнаграждения е формирана така, че да не поражда конфликт на интереси и да не влияе на независимостта на служителите при одобрението на сделка или вземането на инвестиционни решения, когато е необходимо отчитане на факторите за устойчивост.

Оповестяване, изменение и публикуване на настоящата информация

Настоящата Политика е оповестена и актуална към 10.03.2021 г.

ФАКТОРИ АД има намерение да не спазва изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088 и за в бъдеще, като ще започне да отчита факторите за устойчивост при вземане на инвестиционните решения незабавно след въвеждане на ясни и точни критерии от всички

държави-членки относно прилагането на единни стандарти за устойчиво развитие при класифициране на финансовите продукти с цел гарантиране правата и интересите на инвеститорите и прозрачността при предоставяне на информация относно взетите инвестиционни решения, като ФАКТОРИ АД ще оповести на своята интернет страница евентуалното бъдещо интегриране на факторите за устойчивост при специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта и потенциалните промени в текущата информация в съответствие с Регламент (ЕС) 2019/2088 и Регламент (ЕС) 2020/852.