

**ПОЛИТИКА
ЗА ИНТЕГРИРАНЕ НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ПРОЦЕСА НА ВЗЕМАНЕ НА
ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ
НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ ЕАД**

Общи положения

Чл. 1. *(Изм. с решение на СД от 12.01.2023 г.)* Настоящата Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения (Политиката) на управляващо дружество Юг Маркет Фонд Мениджмънт ЕАД (УД) 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 (ЕС) 2019/2088) и Наредба №44 от 20.10.2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба №44).

Чл. 2. Целта на настоящата политика е да регулира начина, по който Управляващото дружество ще интегрира рисковете за устойчивост, които могат да възникнат в процеса на вземане на инвестиционни решения относно управляваните договорни фондове Договорен фонд Юг Маркет Максимум и Договорен Фонд Юг Маркет Оптимум, управляваните портфейли по собствена преценка и предоставяне на инвестиционни съвети.

Чл.3. *(Изм. с решение на СД от 12.01.2023 г.)* УД разглежда риска за устойчивостта като събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (ESG), което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите.

Чл.4 *(Изм. с решение на СД от 12.01.2023 г.)* Съгласно дефиницията в чл.2, параграф 1, т.17 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.

Чл.5. *(Изм. с решение на СД от 12.01.2023 г.)* (1)Приложими определения на Политиката:

- Риск за устойчивостта - събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (environment, social and corporate –“ESG”), което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията;
- Фактори за устойчивост – екологияни, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите
При вземане на инвестиционни решения УД отчита неичерпателно следните фактори за устойчивост:
 1. Екологични фактори - 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.

Значими фактори от екологично естество са:

- Въздействие върху водните ресурси
- Замяряване на околната среда в резултат на производствени аварии
- Замяряване на околната среда в резултат от текущи производствени дейности
- Замяряване на околната среда в резултат на прилагане на вредящи технологии за добив на природни ресурси
- Замяряване на околната среда в резултат на изхвърляне на токсични отпадъци и липсата на системи за преработка и безопасно съхранение на отпадъци
- Начин на управление на отпадъците
- Отчитане на енергийната ефективност
- Влияние на компанията върху локалната екосистема и биоразнообразието;
- Липса на политики, свързани с намаляване на въглеродния отпечатък и влиянието на околната среда
- Висока енергоемкост
- Екстремни метеорологични явления

2. Социални фактори - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори. Значими фактори от социално естество са:

- Трудовоправни спорове
- Условия на труд и недискриминация на служители
- Използване на принудителен и детски труд
- Незачитане на основни човешки права
- Ограничаване на синдикалните организации
- Проблеми с безопасността на продуктите
- Незачитане равенството по полов, расов, етнически и друг принцип
- Грижа за здравето и безопасността на служителите
- Оперирание в сектори със значителни негативни социални ефекти като порнография, производство и търговия с оръжие и др.
- Оперирание в юрисдикции с недемократично управление, с недостатъчно спазване на върховенството на закона и защитата на частната собственост

3. Фактори, свързани с корпоративното управление - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори. Значими фактори от управленско естество са:

- Нарушаване принципите на добро и прозрачно корпоративно управление
- Нарушаване нормите на бизнес етиката и нелоялна конкуренция
- Несъобразяване с правилата за обработка и съхранение на лични данни
- Счетоводни и данъчни измами и корупционни практики
- Несъобразена със закона политика за възнагражденията на управленския персонал и несъобразяване на политиката с принципите за равенство
- Степен на ангажираност с проблемите на устойчивостта
- Съответствие на инвестициите на собствени средства с принципите на устойчивостта

(2) При интегриране на гореизложените рискове за устойчивостта в процеса на взимане на инвестиционни решения УД взема предвид как компаниите, в които УД инвестира управляват тези рискове и каква е вероятността да се реализира отрицателното им въздействие върху стойността и/или възвращаемостта на инвестицията

Чл.6. (1) (Изм. с решение на СД от 12.01.2023 г.) Въздейки предвид естеството и обхвата на дейностите си, както и вида на финансовите продукти, които предоставя, УД отчита основните неблагоприятни въздействия — били те съществени или потенциално съществени — на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост.

(2) Рисковете за устойчивост са част от общата оценка на риска, която управляващото дружество прави за всяка инвестиция

(3) При взимане на инвестиционни решения УД отчита неизчерпателно следните индикатори, свързани с факторите за устойчивост:

- Екологични индикатори-количество емисии на парникови газове; въглероден отпечатък; вредни

емисии във водни ресурси; дейности с негативно влияние върху биоразнообразието; коефициент на опасни отпадъци и др.

- Социални индикатори – коефициент на трудови инциденти; брой оповестени случай на дискриминация и др.
- Индикатори, свързани с корпоративното управление-наличие на анти-корупционна политика и политика, коефициент на многообразие в органите на управление и др.

Чл.7. (Изм. с решение на СД от 12.01.2023 г.) За да оцени факторите на устойчивост, рисковите индикатори и рисковете за устойчивостта, свързани с инвестициите, УД използва следните източници на информация:

- ESG рейтинги и оценки, предоставени от външен доставчик на данни или публично достъпна информация.
- За компаниите, за които няма външни оценки по ESG критерии се използва публична финансова отчетност и нефинансова информация, предоставяна от дружествата; разкрита вътрешна информация; официална статистическа и справочна информация и др.

Чл.8. УД включва в своите процеси, включително в процесите на надлежна проверка, процедури за отчитане на основните неблагоприятни въздействия, наред със съответните финансови рискове и рискове за устойчивостта, които може да имат съществено отрицателно въздействие върху финансовата възвръщаемост на дадена инвестиция или съвет, както и извършване на непрекъсната оценка на тези рискове;

Чл.9. УД осигурява прозрачност на това интегриране независимо от вида на предоставяните услуги, структурата на финансовите продукти и целевия пазар;

Чл.10. УД следва да вземе 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 продукт, който не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта при потенциална промяна в Политиката.

Чл.11. (Изм. с решение на СД от 12.01.2023 г.) (1) УД следва да отчете потенциалната тежест от необходими допълнителни разходи, свързани с бъдещо активно съблюдаване на съответните заложили критерии при промяна на Политиката.

(2) (Доб. с решение на СД от 12.01.2023 г.) УД поддържа необходимите ресурси и експертен опит с оглед на ефективното отчитане на рисковете за устойчивостта

Чл.12. (Изм. с решение на СД от 12.01.2023 г.) (1) Съгласно изискванията на чл.4, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088 УД публикува и поддържа на своята интернет страница:

А) когато отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост – декларация за политиките по отношение на надлежната проверка във връзка с тези въздействия, като взема надлежно предвид размера, естеството и обхвата на дейностите си, като и вида на финансовите продукти, които представя; или

Б) когато не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост – ясни причини защо не го прави, включително когато е приложимо, информация дали и кога възнамерява да започне да отчита тези неблагоприятни въздействия.

(2) Предоставената по ал.1, буква А) информация включва най-малко следното:

А) информация относно политиките на УД на определяне и степенуване по значимост на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта и на показателите за тях;

Б) Описание на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта и на предприетите, или когато е приложимо планираните действия във връзка с това;

В) кратки обобщения на политиката за ангажираност съгласно член 3ж от Директива 2007/36/ЕО, когато е приложимо

Г) Заявление за спазване от страна на УД на кодексите за отговорно бизнес поведение и на международно признатите стандарти за надлежна проверка и докладване, както и, когато е приложимо, за степента на привеждане в съответствие с целите на Парижкото споразумение.

Чл.13. Информацията по чл.12, както и описание на основните неблагоприятни въздействия се публикува на интернет страницата на дружеството www.ugmarket.com.

Чл.14. Информацията следва да се актуализира, както и да се предоставя ясно обяснение при редактиране или промени в нея.

Чл.15. *(Доб. с решение на СД от 12.01.2023 г.)* Управляващото дружество е длъжно при установяване на видовете конфликт на интереси да идентифицира и тези, които биха могли да възникнат в резултат на рисковете за устойчивостта в неговите процеси, системи и вътрешен контрол.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата политика е приета с решение на Съвета на директорите на УД на заседание от 10.03.2021 г. и изменена с решение от 12.01.2023г.

§2. *(Отм. с решение на СД от 12.01.2023 г.)*

§3. Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата www.ugmarket.com.