

## **ПОЛИТИКА ЗА ИНТЕГРИРАНЕТО НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ПРОЦЕСА НА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ НА ИП „АВАЛ ИН“ АД**

**Чл. 1.** (1) Настоящата Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения (Политиката) на инвестиционен посредник „Авал Ин“ АД (ИП) е приета в съответствие с изискванията на 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).

(2) Тази политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения се прилага както при управлението на индивидуални портфейли на клиенти по договори за управление на портфейл от финансови инструменти, така и при предоставяне на инвестиционни съвети (консултации).

**Чл. 2.** (1) Целта на настоящата политика 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 на посредника и в процеса по предоставяне на инвестиционни консултации. Политиката осигурява интегриране по подходящ начин не само всички съответни финансови рискове, но и всички съответни 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. Политиката осигурява прозрачност на това интегриране независимо от структурата на финансовите продукти и вида на предоставяните услуги.

(2) Друга цел на Политиката е засилване защитата на крайните инвеститори чрез оповестяване на информация пред тях с оглед подобряване на съпоставимостта на финансовите услуги и продукти от гледна точка на екологичните, социални и управленски рискове и целите за устойчиви инвестиции, която да помогне за вземането на информирано решение при инвестирането във финансови инструменти.

**Чл. 3.** (1) 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.

(2) Съгласно дефиницията в 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. 4.** ИП дефинира интегрирането на рисковете за устойчивост с термина ESG интеграция. ИП разглежда ESG интеграцията като практика за включване на съществена информация за околната среда, социалната политика и управлението в решенията за инвестиции с цел повишаване на доходността и по-добро управление на риска при управление на портфейлите на клиенти, с които ИП има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти, както и в процеса по предоставяне на инвестиционни съвети (консултации).

**Чл. 5.** Инвестиционната стратегия на ИП, свързана с отговорни и устойчиви инвестиции включва следните принципи:

- Принципа на изключването – строга забрана за инвестиции в компании, генериращи основната част от приходите си от военната промишленост, тютюневата и порнографската индустрия 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;
- Отчетност за дейностите, които се предприемат и напредъка в интегрирането на рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения.

**Чл. 6.** Подходът на ИП към управлението на риска за устойчивостта варира според инвестиционната стратегия и като цяло се основава на различни фактори, включително, но не само:

- времевия хоризонт за инвестициите, в зависимост от съответната инвестиционна стратегия;
- видовете активи, в които се инвестира;
- секторите/ географските области, в които се инвестира.

**Чл. 7.** (1) ИП отчита влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите, като част от цялостния процес за управление на риска. ИП третира рисковете, свързани с устойчивостта едновременно като самостоятелни рискове, както и като рискове, които се проявяват чрез другите установени основни рискови фактори (като финансов риск, операционен риск, кредитен риск и др.). Следва да се отбележи, че съществуването на такива рискове не би било само по себе си пречка ИП да прави инвестиции.

(2) ИП не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рискове в процесите на вземане на инвестиционните решения става абсолютно в рамките на субективната професионална преценка на лицата, отговорни за инвестиционното решение.

(3) За отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения се ползват публично достъпни информационни източници – както от общ характер, така и специализирани такива.

**Чл. 8.** ИП ще наблюдава следните ключови рискове от екологично, социално и управленско естество, които биха могли, ако се проявят, да окажат действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията:

- *Рисковете за екологичната устойчивост* 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; горски пожари;

- *Рисковете за социалната устойчивост* могат да включват, но не се ограничават до: нарушения на правата на човека; трафик на хора; съвременно робство /принудителен труд; нарушения на правата на служителите; трудови спорове; детски труд; дискриминация; ограничения или злоупотреба с правата на потребителите; нарушения на правата на местните общности/коренното население;

- *Рисковете за управленската устойчивост* могат да включват, но не се ограничават до: липса на разнообразие на ниво управителен орган; неадекватен външен или вътрешен одит; нарушаване или ограничаване на правата на (миноритарните) акционери; подкупи и корупция; липса на контрол върху възнагражденията на изпълнителните директори; лоши гаранции за личните данни/ИТ сигурност (на служители и/или клиенти); дискриминационни практики за заетост; опасения за здравето и безопасността на работната сила; лоши практики за устойчивост във веригата на доставки; ограничения на правата на колективно договаряне или синдикати; недостатъчна защита за лицата, подаващи сигнали за нередности; неспазване на изискванията за минимална работна заплата или минимален жизнен минимум; непрозрачна корпоративна структура.

**Чл. 9.** (1) ИП не интегрира строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения относно управляваните по собствена преценка индивидуални портфейли на клиенти и при предоставяне на инвестиционни съвети (консултации).

(2) По отношение на оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на инвестициите ИП 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. По този начин борсовите цени на инструментите, в които се инвестира отразяват и рисковете за устойчивост, заедно с всички останали рискове. Оценката

на въздействието на всеки конкретен риск върху инвестициите е свързано с осигуряването на допълнителен финансов ресурс и достъп до качествена и достоверна информация, преразглеждането на вътрешни на вътрешни правила и процедури, както и въвеждането на нови такива.

**Чл. 10.** ИП 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 ИП, не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

**Чл. 11.** Към датата на приемане на настоящата политика ИП не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управление на индивидуалните портфейли на клиенти и в процеса по предоставяне на инвестиционни консултации, като причините за това към настоящия момент са следните:

- 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 възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
- има различни европейски актове, приемани по различно време и поради тази причина все още не са съгласувани един с друг;
- липса на адаптация на националното законодателство към европейското;
- проблеми с обхвата на Директива 2014/95/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2014 година за изменение на Директива 2013/34/ЕС по отношение на оповестяването на нефинансова информация и на информация за многообразието от страна на някои големи предприятия и групи (NFRD) – много малко емитенти разкриват такава информация;
- липсата към настоящия момент на регламентирани и общодостъпни способи 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;
- съображенията дали достатъчен обем информация/данни могат да бъдат предоставени от всички публични компании в сравним дигитален формат, липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация или друг вид дезинформация;
- мащабът на дейността на Дружеството – размер, естество и обхват на дейностите, както и вида на предоставяните финансови услуги.

**Чл. 12.** Независимо, че към настоящия момент ИП 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. 11 от настоящата политика 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.

**Чл. 13.** Към момента ИП не взема предвид интегрирането на рисковете за устойчивостта при определянето и изплащането на възнагражденията. Един от основните принципи при формиране на възнагражденията на членовете на СД и служителите е, че те се формират по начин, който едновременно не накърнява независимостта им и не ги поставя в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението. Политиката за възнагражденията в ИП не стимулира поемането на прекомерни или допълнителни рискове.

**Чл. 14.** ИП извършва първоначален преглед към датата на приемане на настоящата политика и ще извършва последващо наблюдение на текуща база на всички маркетингови и рекламни съобщения с цел да се гарантира, че те не противоречат на информацията, оповестена на основание и в съответствие с настоящата политика и Регламент (ЕС) 2019/2088.

**Чл. 15.** (1) Регламент (ЕС) 2019/2088 изисква ИП да публикува на уебсайта си информация за тази политика. ИП „Авал Ин“ АД удовлетворява това изискване, като публикува самата политика на сайта си [www.aval-in.com](http://www.aval-in.com).

(2) ИП следва да включи в преддоговорните оповестявания на информация описание на начина, по който рисковете за устойчивостта са интегрирани в инвестиционните решения. ИП удовлетворява това изискване, като публикува самата политика на сайта си [www.aval-in.com](http://www.aval-in.com).

(3) ИП осигурява преглед на оповестяванията и актуалния характер на всяка информация, публикувана в съответствие с настоящата политика и Регламент (ЕС) 2019/2088, като при промяна публикува ясно обяснение на изменението.

Настоящата политика е приета с решение на Съвета на директорите на ИП „Авал Ин“ АД на 16.04.2021 г.