

**ПОЛИТИКА  
ЗА ИНТЕГРИРАНЕ НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ПРОЦЕСА НА  
ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ  
на УД „КОНКОРД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

**I. Общи положения и обхват**

**Чл. 1.** (Изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.) Настоящата политика описва как УД/ЛУАИФ „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД (наричано по-долу „Управляващото дружество“ или „УД“ или „ЛУАИФ“) интегрира рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения. Политиката се приема на основание чл. 3 от 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 (наричан по-долу Регламент (ЕС) 2019/2088).

**Чл. 2.** (Изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.) Тази политика разглежда интегрирането на риска за устойчивостта от гледна точка на това как рискът от осъществяване на събития от екологичен, социален или управленски характер (ESG) може да причини съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите на управляваните от УД Колективни инвестиционни схеми (КИС), национални инвестиционни фондове (НИФ) или алтернативни инвестиционни фондове (АИФ). Към настоящия момент Управляващото дружество не предлага на своите клиенти услугата „управление на портфейл“, като не предоставя инвестиционни съвети на клиенти.

**Чл. 3.** Съгласно чл. 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088 настоящата Политика се публикува и е достъпна на интернет страницата на Управляващото дружество: <https://concord-am.bg/za-nas/dokumenti/>

**II. Основни определения**

**Чл. 4.** За целите на настоящата Политика се прилагат следните определения:

- А) *Устойчива инвестиция*: 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;
- Б) *Рискове за устойчивостта*: събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, може да причинят действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията;
- В) *Фактори за 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;
- Г) *Основни неблагоприятни въздействия*: въздействия на инвестиционните решения и съвети, които имат отрицателни последици за факторите на устойчивост.

**III. Отчитане на основните неблагоприятни въздействия**

**Чл. 5.** (Изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.) Съгласно чл. 4 от Регламент (ЕС) 2019/2088 участниците на финансовите пазари имат право да приемат решение дали да отчитат основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта. Към настоящия момент Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно чл. 4, § 1, буква „б“ от Регламент (ЕС) 2019/2088 по отношение на следните управлявани от него фондове: ДФ „Конкорд Фонд – 1 Акции и облигации“, ДФ „Конкорд Фонд – 2 Акции“, ДФ „Конкорд Фонд – 3 Сектор Недвижими Имоти“, ДФ „Конкорд Фонд – 4 Енергетика“, ДФ „Конкорд Фонд – 5 Централна и Източна Европа“, ДФ „Конкорд Фонд – 6 Облигации“, НДФ „Конкорд Фонд – 7 Саут-Ийст Юрп“ и „Конкорд Фонд – 8 Алтернативен Инвестиционен Фонд“ АД. Предвид това решение, на страницата на УД са публикувани съответните Декларации по чл. 4, параграф 1, буква „б“ от Регламент (ЕС) 2019/2088 за посочените фондове. Съгласно Инвестиционната стратегия и останалите устройствени документи, ЛУАИФ ще отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта по отношение на управлявания от него алтернативен инвестиционен фонд „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД.

**Чл. 6.** (Изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.) За да приеме решение да не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения по отношение на посочените в предходния чл. 5 фондове, Управляващото дружество е анализирано съществуващата към момента нормативната уредба и наличната в публичното пространство информация относно финансовите инструменти, в които УД инвестира активите на управляваните от него КИС, НИФ и АИФ. Основните фактори при вземането на това решение да не отчита са, както следва:

- актуалното ниво на възможен достъп до качествена и достоверна информация от самите емитенти;
- липса на относима информация, разкривана от емитентите;
- актуалното ниво на възможен достъп до консистентна публична информация за сравнително дълъг период от време от независими международно признати източници;
- потенциалното ниво на необходимите разходи за използване на посочените по-горе пакети от данни спрямо мащаба на дейността на Управляващото дружеството;
- необходимост от евентуално въвеждане на нови технологични решения в дейността на Управляващото дружеството с цел правилно прилагане на регулациите и потенциалните нови вътрешни политики и политики в тази връзка;
- продължаващата процедура по разработването на единната европейска правна рамка във връзка с оповестяването на информация във връзка с устойчивостта за участниците на финансовите пазари.
- естеството и обхвата на услугите, които УД предлага;
- необходимостта от промени във вътрешната организация, вкл. промени на вътрешните политики и процедури, въвеждане на нови технологични решения;

В следствие на посочените по-горе причини, УД счита, че към датата на приемането на настоящата Политика отчитането на основните неблагоприятни въздействия от страна на УД по отношение на посочените в предходния чл. 5 фондове би довело до накърняване на интересите на инвеститорите, касаещи доходността на портфейлите на управляваните КИС, НИФ и АИФ.

**Чл. 7.** (Изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.) Независимо изложеното в предходния чл. 6. УД изразява принципната си подкрепа относно необходимостта от отчитане неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като това решение по отношение на посочените в

предходния чл. 5 фондове ще бъде преразглеждано поне веднъж годишно, както и при съществена промяна в обстоятелствата.

#### **IV. Интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения**

**Чл. 8.** (Доп. с решение на СД от 17.02.2025 г.) При вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рисковете за устойчивостта и доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите, които дружеството прави при управлението на портфейлите на управляваните от него КИС, НДФ и АИФ.

**Чл. 9.** (Изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.) (1) В рамките на така установения процес по вземане на инвестиционни решения към настоящия момент влиянието на рисковете за устойчивостта се отчита по отношение на посочените в предходния чл. 5 фондове, но без последните да имат каквато и да била тежест при вземане на инвестиционното решение. Това е така, тъй като към настоящия момент Управляващото дружество не извършва оценка и не прилага строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивостта, като отделен елемент. Причините за това са следните:

- Към датата на приемане на настоящата Политика не е налице необходимата информация от страна на дружествата емитенти, на основата на която да се изработят съответните количествени и качествени критерии, съобразно които УД да извършва своята оценка на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта;
- Емитентите все още нямат задължение да публикуват необходимата информация, която задължените по Регламент (ЕС) 2019/2088 лица следва да разкриват публично.

(2) Такава оценка УД по отношение на посочените в предходния чл. 5 фондове ще бъде в състояние да започне да извършва едва след като разполага с необходимите изходни данни, количествени и качествени показатели, и след изпълнение на посочените по-горе условия. Оценката ще бъде извършвана на ниво емитент на финансови инструменти, в които Управляващото дружество инвестира, на ниво портфейл (когато е приложимо), както и на ниво регионално или секторно разпределение. Едва тогава УД би могло обосноваване да прецени доколко рисковете за устойчивостта са относими към възвръщаемостта на финансовите продукти, които УД предлага.

(3) При управлението на портфейла на „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД, ЛУАИФ интегрира рисковете за устойчивостта и тяхното управление в процеса на вземане на инвестиционни решения. По този начин „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД отговаря на изискванията на чл. 6 от Регламент (ЕС) 2019/2088. При вземане на инвестиционни решения, както и при текущия мониторинг на инвестиционния портфейл, когато оценката на рисковете за устойчивостта води до заключението, че не съществуват рискове от значение за „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД, следва да бъдат пояснени мотивите за това заключение, както и когато оценката води до заключението, че тези рискове са от значение, се анализира и степента, в която рисковете за устойчивостта може да засегнат доходността на „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД.

**Чл. 10.** При общата оценка на инвестицията Управляващото дружество 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 конкретните инвестиционни решения се прави от инвестиционния консултант/ портфолио мениджър в рамките на неговата професионална субективна преценка на съответната инвестиция, и по начина, описан в настоящата Политика.

**Чл. 11.** (Изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.) Въпреки че инвестиционния консултант/ портфолио мениджърът на УД се насърчава да взема предвид рисковете за устойчивост при вземане на решение за инвестиция, рискът за устойчивост няма тежест при вземане на решението за инвестиция, с изключение на процеса на вземане на инвестиционни решения относно „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД. Рисковете за устойчивостта са част от общия процес по вземане на инвестиционни решения.

**Чл. 12.** (Изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.) Настоящата политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения ще се прилага от УД при управлението на портфейлите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, национални инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и при управлението на индивидуални портфейлите на клиенти, в случай че УД възобнови дейността си по управление на индивидуални портфейли на клиенти.

## **V. Примери за рискове за устойчивостта**

**Чл. 13.** Примерите за рискове за устойчивостта са обобщени по-долу, като същите са разделени най-общо на три категории: екологични, социални и управленски, като посоченото изброяване не е изчерпателно.

**Екологични рискове** – Изменение на климата; Въглеродни емисии; Замърсяване на въздуха; Замърсяване на водата; Поражения върху биологичното разнообразие; Обезлесяване; Енергийна неефективност; Лоши практики за управление на отпадъците; Недостиг на вода; Повишаване на морското равнище/ крайбрежни наводнения; Горски пожари/пожари.

**Социални рискове** – Нарушения на правата на човека; Трафик на хора; Съвременно робство/принудителен труд; Нарушения на правата на работниците/трудовите права; Детски труд; Дискриминация; Ограничения или злоупотреба с правата на потребителите; Ограничен достъп до чиста вода, до надеждно снабдяване с храна и/или към санитарна среда на живот; Нарушения на правата на местните общности/коренното население.

**Управленски рискове** – Липса на многообразие на ниво управителен орган или орган; Неадекватен външен или вътрешен одит; Нарушаване или ограничаване на правата на миноритарните акционери; Подкуп и корупция; Липса на контрол върху заплащането на ръководството; Лоши гаранции за сигурността на личните данни/ИТ на служители и/или клиенти; Дискриминационни практики на заетост; Загриженост за здравето и безопасността на работниците/ служителите; Лоши практики за устойчивост във веригата на доставки; Дискриминация и тормоз на работното място; Неадекватна защита на лицата, подаващи сигнали за нарушения; Неспазване на изисквания за минимална работна заплата или (където е подходящо) друго еквивалентно заплащане.

## **VI. Заключение разпоредби**

**Чл. 14.** Тази Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД е приета в съответствие с чл. 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088.

Настоящата Политика е приета на заседание на Съвета на директорите на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД проведено на 12.04.2021 г., изм. с решение на СД от 17.02.2025 г.