

ИНФОРМАЦИЯ В СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ НА СЪВЕТА ОТ 27 НОЕМВРИ 2019 ГОДИНА ОТНОСНО ОПОВЕСТЯВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С УСТОЙЧИВОСТТА НА СЕКТОРА НА ФИНАНСОВИТЕ УСЛУГИ

Настоящата информация се представя във връзка с изискванията за прозрачност, произтичащи от разпоредбата на чл. 6 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта на сектора на финансовите услуги и съгласно приетата Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на ЛУАИФ „ВФ Алтърнатив“ АД.

I. Информация за Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения във ВФ Алтърнатив АД

ЛУАИФ „ВФ Алтърнатив“ АД отчита влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите. Дружеството търси информация за тези рискове и ги интегрира в процесите на вземане на инвестиционни решения.

Доколкото рисковете за устойчивостта могат да влияят върху пазарната стойност на инвестициите, дружеството ги отчита при вземане на инвестиционните решения, както и всички останали рискове, влияещи върху пазарната стойност на инвестициите. Рисковете за устойчивостта са част от общата рискова матрица, която дружеството прави за всяка инвестиция и която включва относимите рискове, които влияят върху стойността на инвестицията, в това число политически рискове, кредитни рискове, пазарни рискове, секторни рискове, рискове от субективен характер.

Дружеството 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 съответния мениджър или консултант и членовете на Съвета на директорите, отговорни за вземане на инвестиционното решение.

За отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения се ползват информационни източници, до които дружеството има достъп – както от общ характер, така и специализирани такива от абонаментен тип, като Bloomberg Terminal.

В случай че дружеството идентифицира специфичен риск за устойчивостта, който е нетипичен за съответната инвестиция и/или по мнение на съответния мениджър / консултант, отговорен за инвестиционното решение, има съществено значение за пазарната стойност на дадена инвестиция, на този конкретен риск се дава допълнителна тежест при вземане на инвестиционното решение. Това става на субективно ниво – изцяло в рамките на субективната професионална преценка без да се документира изрично.

Политика е разработена от Съвета на директорите и приета на заседание от 17.12.2021 г. в съответствие с чл. 3 на Регламент 2019/2088.

II. Информация дали се отчитат или не неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост

Съгласно чл. 4 от Регламент 2019/2088 участниците на финансовите пазари приемат решение дали да отчитат основните неблагоприятни въздействия. Въпреки, че прилага политиката, описана по-горе и интегрира рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения, към настоящия момент ЛУАИФ не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно чл. 4, § 1, т. б от Регламент 2019/2088.

ЛУАИФ възприема, че всички относими рискове са отразени в цените на финансовите инструменти и другите инвестиционни продукти, като в тях са включени и рисковете за устойчивост.

ЛУАИФ счита, че изпълнява адекватно своите задължения по отношение на управлението на всички рискове, в следствие с установения рисков профил и инвестиционна стратегия на управлявания АИФ.

III. Причини за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост

За да приеме решение да не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, ЛУАИФ е анализирано съществуващата към момента нормативната уредба и наличната в публичното пространство информация. Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент са следните:

1. Относно липсата на ясна правна рамка:

- Към датата на приемане на настоящата Политика не е приет пълния пакет технически стандарти към Регламента за таксономия. Липсата на приети и влезли в сила технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост възпрепятстват обективното и прозрачно отчитане. Липсва методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти.

- Потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения за инвестиции в продукти, които са свързани с устойчиво развитие, би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния АИФ и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск.

- Има различни европейски актове, приемани по различно време и поради тази причина те все още не са съгласувани един с друг.

2. Относно получаването на необходимата информация от ЛУАИФ за извършването на оценката:

- Към датата на приемане на настоящата Политика не е налице публично необходимата нефинансова информация от страна на дружествата, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност. Липсват регламентирани и общодостъпни методи и методология за оповестяване от компаниите на информация за наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за наличието на устойчиви фактори или за тяхната липса.

- Наред с липсата на утвърдена публична информационна база данни, ЛУАИФ отчита и съображенията си, дали достатъчен обем информация или данни, които би се опитал да събере, биха могли да бъдат предоставени от компаниите, в сравним формат, независимо, че не е налице методология за извършването на тази оценка.

- ЛУАИФ отчита притесненията си за липсата на гаранции относно неналичието на заблуждаваща информация, което би компроментирало оценката.

- От друга старана съществува неизвестност относно евентуалните разходи, които би извършило ЛУАИФ за получаване на съответната информация.

Такава оценка ЛУАИФ 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. Едва тогава ЛУАИФ би могло обосновано да прецени доколко рисковете за устойчивостта са относими към възвръщаемостта на финансовия продукт, който предлага.

3. Относно естеството и обхвата на услугите, които ЛУАИФ предлага:

- ЛУАИФ отчита спецификата на инвестиционния процес и осъществяваната инвестиционна дейност, при която Дружеството се ръководи от това да отстоява в максимална степен интересите на акционерите. ЛУАИФ отчита потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи за АИФ и акционерите му, в резултат на взети решения за инвестиции в по-устойчиви продукти;

- Отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по смисъла на чл. 4 от Регламент (ЕС) 2019/2088 ще доведе до значителни разходи на ресурси (човешки, управленски и финансови) за дружеството. Адекватното отчитане на факторите за устойчивост ни провокирало необходимост от промени във вътрешната организация, вкл. Промени на вътрешни политики и процедури, както и от въвеждане на нови технологични решения. Всички тези направените разходи няма да доведат до някакво очаквано и измеримо повишение на приходите в средносрочен и дори дългосрочен план. Приоритет на ръководството на Дружеството е осигуряване на финансовата му стабилност, капиталова адекватност и опериране на печалба. В този смисъл отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост не е съвместимо с тези цели на този етап.

- На този етап дружеството не е идентифицирало осезаемо търсене на инвеститори, за които отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост е приоритет и с предимство пред добрата диверсификация на риска и доходността от инвестициите.

Независимо, че не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, Дружеството ще извършва текущ преглед на законовите изисквания и при отпадане на причините за неотчитане и/или промяна на инвестиционната стратегия, ще бъде преценено дали отчитането би допринесло за нарастване качеството на инвестиционния процес.

Независимо изложеното по-горе, ЛУАИФ изразява принципната си подкрепа относно необходимостта от отчитане неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като това решение ще бъде преразгледано и съответно ревизирано при промяна в обстоятелствата.

IV. Информация за това как Политиката за възнагражденията на Дружеството е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта.

ЛУАИФ „ВФ Алтърнатив“ АД не взема предвид интегрирането на рисковете за устойчивостта при формирането на възнагражденията, които изпалща. Такова интегриране би било приемливо, когато съответното отчитане на рисковете ще е от значение за постигане на по-добри резултати по отношение на инвестициите на Дружеството.

Политиката за възнагражденията на ЛУАИФ е изготвена по начин, който насърчава и гарантира доброто и ефективно управление на риска, при което структурата на възнагражденията да не насърчава прекаленото поемане на рискове за устойчивостта и е свързана с коригираните спрямо риска резултати.

При необходимост, Дружеството възнамерява да разработи проект за изменение на Политиката за възнагражденията, съобразен с разпоредбата на чл. 5 от Регламент (ЕС) 2019/2088, отчитащ интегрирането на рисковете за устойчивост, в процеса на определяне на съответните възнаграждения, който проект да бъде предложен за приемане от общото събрание на акционерите на ЛУАИФ „ВФ Алтърнатив“ АД.

V. Оповестяване на информацията

При вземане на решение от страна на ЛУАИФ „ВФ Алтърнатив“ АД за евентуално бъдещо интегриране на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, дружеството ще подsigури непосредствено оповестяване на потенциалните промени в текущата информация в съответствие Регламент 2088 на своята интернет страница www.vfalternative.com