

Политика на „Аксиом Инвест“ ООД
за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си
на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейли и при
инвестиционни съвети и
за отчитане на неблагоприятното въздействие на инвестиционните решения върху
факторите за устойчивост

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (изм. с решение от 30.06.2022) „Аксиом Инвест“ ООД /ИП, Дружеството/ приема и прилага настоящата *Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейли и при инвестиционни съвети и за отчитане на неблагоприятното въздействие на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост /Политика/* във връзка с изискванията на чл. 3 и чл. 4 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламент (ЕС) 2019/2088) и Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 (Регламент (ЕС) 2020/852).

Чл. 2. Приложими определения на Политиката:

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 (ESG рискове);

Екологичен риск - риск, при който възвращаемостта 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 възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове);

Управленски риск - риск, при който възвращаемостта 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 инвестиционният посредник 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 инвестиционният посредник/клиент може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. С оглед изложеното, инвестиционният посредник/клиентът може да реализира по-слаби резултати в сравнение с

други инвестиционни посредници/клиенти, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

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 неравносечно 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.

Една дейност се счита за устойчива когато:

- икономическата дейност **допринася съществено** за една или повече от екологичните цели;
- икономическата дейност **не нанася значителни вреди** на другите екологичните цели;
- икономическата дейност се осъществява в съответствие с **минимални социални изисквания** (Принципи на ООН, на ОИСР, международни харти);
- икономическата дейност **отговаря на техническите скрининг критерии**.

Екологично устойчива инвестиция- означава инвестиция в една или повече икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно чл. 3 Регламент (ЕС) 2020/852.

II. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ

Чл. 3. (1) (изм. с решение от 30.06.2022 и с решение от 12.05.2025г.)ИП е:

- „участник на финансовите пазари“ по смисъла на чл. 2, параграф 1, точка 1, буква „б“ 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 (Регламент (ЕС) 2019/2088) и в частност е „инвестиционен посредник, който предоставя управление на портфейл“.
- „финансов съветник“ по смисъла на чл. 2, параграф 1, точка 11, буква „г“ от Регламент (ЕС) 2019/2088 и в частност е „инвестиционен посредник, който предоставя инвестиционни съвети“.
- ИП **формално** е „участник на финансовите пазари“ по смисъла на чл. 2, параграф 1, точка 1, буква „б“ от Регламент (ЕС) 2019/2088 и „финансов съветник“ по смисъла на чл. 2, параграф 1, точка 11, буква „г“ от Регламент (ЕС) 2019/2088, тъй като притежавания от инвестиционния посредник лиценз включва предоставянето на инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, точка 4 и точка 5 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), а именно „управление на портфейл“ и „инвестиционни съвети“, но на практика **ИП не предоставя тези услуги на професионални и на непрофесионални клиенти, съответно на професионални и**

на непрофесионални инвеститори по смисъла на чл. 2, параграф 1, точка 18 и точка 19 от Регламент (ЕС) 2019/2088.

→ Към настоящия момент ИП **не предвижда да започне да предлага инвестиционните услуги и дейности „управление на портфейл“ и „инвестиционни съвети“ на клиенти на посредника (професионални и непрофесионални инвеститори).**

(2) (изм. с решение от 12.05.2025г.) Независимо от посоченото в ал. 1, в случай, че „Аксиом Инвест“ ООД започне да предоставя услугите управление на портфейли предоставяне на инвестиционни съвети, дружеството ще се съобразява със следните основни принципи, които ще се прилагат в процеса на вземане на инвестиционните решения при управление на портфейл и/или предоставяне на инвестиционни съвети от “Аксиом Инвест” ООД:

1. Интегриране на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели на клиентите. Рисковете, които се интегрират в процеса на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейли и/или при предоставяне на инвестиционни съвети са:

а) физически риск – климатични и природни явления, оказващи негативно влияние върху компаниите като урагани, наводнения, засушаване и др.;

б) преходен риск – риск, свързан с изискванията към компаниите, които се въвеждат при прехода към неутрана икономика. Този риск има различно въздействие в зависимост от срока на въвеждане на тези изисквания.

2. (изм. с решение от 30.06.2022) Отчитане на основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели на клиентите и доколкото разполага със съответната информация. Основните неблагоприятни въздействия са свързани с влиянието на компаниите върху устойчивото развитие, включително върху климата, социално въздействие и др. “Аксиом Инвест” ООД извършва надлежна проверка във връзка с това въздействие. При извършването на надлежната проверка “Аксиом Инвест” ООД отчита своя размер, естеството и обхвата на дейностите си и вида финансови продукти, които предлага на клиентите си при управление на портфейл и/или предоставяне на инвестиционни съвети. След публикуване на съответните регулаторни технически стандарти и при предлагане на услугите управление на портфейл и/или предлагане на инвестиционни съвети, “Аксиом Инвест” ООД ще разработи подробно показателите за неблагоприятните въздействия върху климата и други свързани с околната среда неблагоприятни въздействия, както и по отношение на неблагоприятните въздействия в областта на социалните въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитането на правата на човека и борбата с корупцията и подкупите.

3. Доколкото разполага със съответната информация, ИП взема 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.

4. Взява предвид целите на съответната нормативната уредба, а именно:

а) смекчаване на изменението на климата;

б) адаптиране към изменението на климата;

в) устойчиво използване и опазване на водните и морските ресурси;

- г) преход към кръгова икономика;
- д) предотвратяване и контрол на замърсяването;
- е) опазване и възстановяване на биоразнообразието и екосистемите.

(3) *(предишна ал. 2, изм. с реш. от 12.05.2025г.)* В случай, че ИП започне да предоставя посочените услуги, ИП ще извършва непрекъсната оценка на рисковете за устойчивостта, доколкото разполага със съответната информация. При необходимост от промяна се предприемат действия по изменение/допълнение на Политиката.

Чл. 4. (1) *(изм. с решение от 12.05.2025г.)* Основни показатели, които биха могли да бъдат използвани за оценка на рисковете за устойчивостта от ИП са:

- а) по отношение на екологичните рискове: отделяне на парникови газове, отделяне на замърсени води, потребление на енергия, потребление на водни ресурси, генериране на непреработваеми отпадъци и др.
- б) по отношение на рисковете за социална отговорност: социални инвестиции, многообразие на персонала/ръководителите, текучество, ниво на работната заплата, охрана на труда/травматизъм/смъртност и др.
- в) по отношение на рисковете за управление: стабилност на състава на управителния/контролен орган, независимост на управителния орган, опит на членовете на управителния орган, концентрация на собствеността, разкриване на информация и др.

(2) Оценяват се и действията по минимизация на рисковете и способността да се управляват.

Чл. 5. (1) *(изм. с решение от 12.05.2025г.)* ИП ще прилага Политиката за интегриране на рисковете при управление на портфейли и предоставяне на инвестиционни съвети доколкото разполага с информация за тези рискове. Дружеството ще полага дължимата грижа да осигури достъчно информация относно рисковете за устойчивостта на инвестициите и тяхното определяне.

(2) *(изм. с решение от 12.05.2025г.)* Основните източници на информация биха били:

- а) нормативната уредба по отношение на
 - Регламент за бенчмарковете – EU Climate benchmarks regulation (изменение на Регламент 2016/1011 относно индекси, използвани като бенчмаркове)
 - Регламент за таксономията – Taxonomy regulation (нов регламент)
 - Приложимите Делегирани регламенти
 - Приложимите други актове на европейското законодателство
- б) публикуваните проспекти и отчети на компаниите с разкрита информация относно нефинансови данни и ESG рискове;
- в) специализирани сайтове, разкриващи информация за ESG рискове
- г) оценки на АКР, които изгатвят ESG-рейтинги и/или независими оценители
- д) използване на външен доставчик на данни и др.

Чл. 6. *(изм. с решение от 12.05.2025г.)* ИП ще се стреми при изпълнението на инвестиционни цели и стратегии на всеки клиент да не избира следните инвестиции:

1. Финансови инструменти, емитирани от производители на противоречиви оръжия и оръжейни системи, които са забранени от международното право или за които съществува широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Тези оръжейни системи включват (без

ограничение): касетъчни бомби и касетъчни боеприпаси, химически или биологични оръжия, противопехотни мини и оръжия, съдържащи обеднен уран;

2. Финансови инструменти, емитирани от производители на ядрени оръжия или оръжия, съдържащи бял фосфор;

3. Финансови инструменти, емитирани от компании, за които има сериозни индикации, че са извършители, съучастници или помагачи, или са в състояние да се възползват от нарушаването на световно признатите стандарти за корпоративна устойчивост като права на човека, права на служителите, опазване на околната среда и антикорупция.

Чл. 7. (изм. с решение от 12.05.2025г.) ИП ще се съобразява с принципите и добрите практики за защита интересите на клиентите на ИП при управлението на портфейли и при предоставяне на инвестиционни съвети в зависимост от конкретните инвестиционни цели на клиента.

III. ПРИЕМАНЕ, ПРИЛАГАНЕ, ПРЕГЛЕД И ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА

Чл. 8. (1) Настоящата политика е разработена от Управителите на дружеството.

(2) Настоящата политика се приема от Управителите на дружеството, като същите извършват периодичен преглед за спазването на основните принципи на тази Политика най-малко веднъж годишно, като отговарят и следят за нейното прилагане.

(3) Настоящата Политика се актуализира съобразно промените на пазара и съответната нормативна уредба.

(4)(изм. с решение от 30.06.2022) “Аксиом Инвест“ ООД отчита потенциалната тежест от необходими допълнителни разходи, свързани с бъдещо активно съблюдаване на съответните потенциално заложили критерии при потенциална промяна на Политиката.

(5)(изм. с решение от 12.05.2025г.) Предвид обстоятелството, че дружеството не предлага в момента услугите по управление на портфейл и/или предлагане на инвестиционни съвети, на основание член 4, параграф 5.b от SFDR, ИП:

- към момента не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта, тъй като инвестиционният посредник не взема инвестиционни решения, защото не предоставя управление на портфейли на професионални и на непрофесионални инвеститори.
- към момента при инвестиционните си съвети не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта, тъй като инвестиционният посредник не предоставя инвестиционни съвети на професионални и на непрофесионални инвеститори.
- към момента не извършва предоговорно оповестяване на информация за финансови продукти, които предоставя, тъй като не предоставя управление на портфейли на професионални и на непрофесионални инвеститори и следователно не предоставя финансовия продукт – портфейл, управляван в съответствие с чл. 4, параграф 1, точка 8 от Директива 2014/65/ЕС. ИП не предоставя също така който и да е от другите финансови продукти по смисъла на чл. 2, параграф 1, точка 12 от Регламент (ЕС) 2019/2088.
- към момента не извършва предоговорно оповестяване на информация за финансови продукти, за които предоставя съвети, тъй като не предоставя инвестиционни съвети на професионални и на непрофесионални инвеститори.

- ИП прилага Политика относно формиране на възнагражденията, която има за цел установяване на ясни и обективни принципи на възнагражденията на определени категории персонал и осигуряване на надеждното и ефективно управление на риска и ненасърчаване на поемането на риск, който надвишава приемливите за инвестиционния посредник нива. по ясен и достъпен начин. Във връзка с чл. 5, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088 по отношение на прозрачността на политиката за възнагражденията във връзка с интегрирането на рисковете за устойчивостта, към момента ИП не е включило в политиката си за възнагражденията информация за това как тази политика е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта, тъй като ИП не отчита рисковете за устойчивостта, тъй като не предоставя инвестиционни съвети и управление на портфейл на професионални и на непрофесионални инвеститори.
- към момента не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта, тъй като ИП не взема инвестиционни решения, защото не предоставя управление на портфейли на професионални и на непрофесионални инвеститори.
- към момента не извършва предоговорно оповестяване на информация за финансови продукти, които предоставя, тъй като не предоставя управление на портфейли на професионални и на непрофесионални инвеститори и следователно не предоставя финансов продукт – портфейл, управляван в съответствие с чл. 4, параграф 1, точка 8 от Директива 2014/65/ЕС.
- към настоящия момент ИП не прави декларацията по чл. 7, ал. 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088, тъй като по гореизложените причини не извършва оповестяване на информация по член 6, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088 за всеки финансов продукт (по смисъла на чл. 2, параграф 1, точка 12 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
- към настоящия момент ИП не оповестява информация по чл. 8, чл. 9, чл. 10 и чл. 11 от Регламент (ЕС) 2019/2088, тъй като по гореизложените причини не извършва оповестяване на информация по член 6, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088 за всеки финансов продукт (по смисъла на чл. 2, параграф 1, точка 12 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
- към момента ИП не е интегрирало рисковете за устойчивостта в инвестиционните си решения и инвестиционни съвети, тъй като не предоставя инвестиционни съвети и управление на портфейл на професионални и на непрофесионални инвеститори.

(6) *(нова с решение от 12.05.2025г.)* Ако и когато ИП реши да започне да предоставя управление на портфейли на професионални и на непрофесионални инвеститори, то тогава ИП:

- ще започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта и ще направи съответното оповестяване в съответствие с чл. 4, параграф 1, буква „б“ от Регламент (ЕС) 2019/2088.
- ще започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта и ще направи съответното оповестяване в съответствие с чл. 4, параграф 5, буква „б“ от Регламент (ЕС) 2019/2088
- ще включи в политиката си за възнагражденията информация за това как тази политика е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта и ще направи

съответното оповестяване в съответствие с чл. 5, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088.

- ще предоставя финансовия продукт – портфейл, управляван в съответствие с чл. 4, параграф 1, точка 8 от Директива 2014/65/ЕС, поради което и ще извършва преддоговорно оповестяване информация, в която ще включи информацията по чл. 6, параграф 1 и параграф 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088
- ще извършва преддоговорно оповестяване информация, в която ще включи информацията по чл. 6, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088
- ще извършва преддоговорно оповестяване информация, в която ще включи информацията по чл. 6, параграф 1 и параграф 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, както и информацията по чл. 7, ал. 2, чл. 8, чл. 9, чл. 10 и чл. 11 от Регламент (ЕС) 2019/2088.
- ще интегрира рисковете за устойчивостта в инвестиционните си решения и инвестиционни съвети.

Чл. 9. (изм. с решение от 30.06.2022 и с решение от 12.05.2025г.) “Аксиом Инвест” ООД оповестява по ясен и достъпен начин пред заинтересованите лица информация относно *Интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейли и при инвестиционни съвети и за отчитане на неблагоприятното въздействие на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост* и всяка следваща актуализация в предоставяната информация на интернет страницата на дружеството www.axiominvest.eu, като не разкриват информацията, която представлява защитена от закона тайна.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящата Политика е приета от Управителите на “Аксиом Инвест” ООД на заседание, проведено на 30.12.2021 г. и е изменена с решение от 30.06.2022г. и с решение от 12.05.2025г.