

Неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост

Информация за Политиката на Импетус Капитал ООД за интегрирането на рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения за управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА

Декларация на Импетус Капитал ООД, че не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост

I. Общи положения

Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737 („ЛУАИФ“, „Дружеството“) в качеството си на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове оповестява следната информация:

1. Детайли относно прилаганата Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения („Политиката“);
2. Декларация, че не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост („Декларацията“)

Тази информация се отнася за управляваните алтернативни инвестиционни фондове („АИФ“, „Фондовете“) - ИмВенчър II КДА, ЕИК 205737996 („ИмВенчър II“) и ИмВенчър III КДА, ЕИК 207770112 („ИмВенчър III“) и е в съответствие с изискванията на:

- 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)
- Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 („Регламент (ЕС) 2020/852“)
- Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022, за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в преддоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади („Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288“).

Информацията е актуализирана към 14.06.2024 г.

II. Дефиниции

- *Риск за устойчивостта* - 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 на инвестицията.

- *Екологичен риск* - риск, при който 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.
- *Социален риск* - риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр. трудови спорове).
- *Управленски риск* - риск, при който възвръщаемостта 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 алтернативният инвестиционен фонд 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 на Фонда към компании, индустрии или сектори и Фондът може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, Фондът може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии. Тъй като инвеститорите може да имат различни виждания за това какво представлява устойчивостта, Фондът може да инвестира в компании, които не отразяват ценностите на който и да било конкретен инвеститор.
- *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.

III. Информация за Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения

Интегрирането на рисковете за устойчивост се разглежда като практика за включване на съществена информация за околната среда, социалната политика и управлението в решенията за инвестиции с цел ограничаване на отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите и по-добро управление на риска при управление на Фондовете.

ЛУАИФ разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с всички останали елементи, които могат да повлияят върху възвръщаемостта на АИФ, съответно не ги замерва и отчита като самостоятелен елемент по специален начин в процесите на вземане на инвестиционни решения. ЛУАИФ не прилага строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно с инвестиционната

стратегия и политика на ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА. В този смисъл Импетус Капитал ООД определя, че рисковете за устойчивост понастоящем не са относими за инвестиционните решения като самостоятелна категория рискове. Разграничаването на всеки конкретен риск за устойчивостта, е свързано с осигуряване на допълнителен финансов ресурс, административна организация и достъп до качествена и достоверна информация, преразглеждане и въвеждане на нови правила и процедури. Предвид размера, естеството и обхвата на дейностите на АИФ, ЛУАИФ смята, че към настоящия момент, необходимите разходи надвишават потенциалните ползи. Допълнително, съществува непълнотата в нормативните разпоредби за оценка и отчитане на риска за устойчивостта за малки и средни предприятия, както и липсата и/или затруднен достъп до унифицирани данни, които да послужат за изграждане на методология за извършване на оценка и сравнимост на тези рискове от дейностите на дружествата, обект на инвестиране.

В тази връзка понастоящем Импетус Капитал ООД не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА. Рисковете за устойчивостта могат да възникнат от екологично и социално въздействие на инвестициите, направени от Фондовете, и от системата за корпоративното управление и практиките на дружествата, в което се инвестира. Рисковете за устойчивостта могат самостоятелно да бъдат значителни, както и да оказват значително влияние върху други рискови фактори, като пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Като цяло, когато възникне риск за устойчивост за даден актив, това би имало отрицателно въздействие и потенциално пълна загуба на неговата стойност и следователно въздействие върху резултатите на съответния АИФ.

Оценката на конкретното въздействие на рисковете за устойчивост е комплексна и може да се основава на екологични, социални или управленски данни за достатъчно дълъг период от време, които са трудни за получаване и са непълни, прогнозни, остарели или по друг начин съществено неточни. Дори когато са идентифицирани, не може да има гаранция, че тези данни ще бъдат правилно оценени поради отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта.

Към момента двата АИФ, управлявани от Импетус Капитал ООД не насърчават екологични или социални характеристики и няма за цел устойчиво инвестиране, както е предвидено в чл. 8 или чл. 9 от Регламент ЕС 2019/2088. Инвестициите в основата на финансовите продукти ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

IV. Декларация за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост:

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламент ЕС 2019/2088 и раздел 3, чл. 12 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288, Импетус Капитал ООД декларира, че не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения по отношение на алтернативните инвестиционни фондове ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА върху факторите за устойчивост, предвид тяхната стратегия и мащаб на дейност.

Причините за това са:

- Размерът, естеството и обхватът на дейностите на ЛУАИФ и АИФ не биха довели до съществени неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост предвид инвестиционната стратегия и мащаба на дейността. ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА

инвестират в малки и средни предприятия и такива със средна капитализация, които се намират в начален и растящ етап на развитие, както и такива, които предвиждат провеждане на първично публично предлагане на акции. Поради мащаба на дейността им не се предполага, че дружествата, обект на инвестиране, биха имали съществен ефект върху факторите за устойчивост.

- Инвестиционната политика на Дружеството е насочена предимно към инвестиции в малки и средни предприятия, които не са обект на нормативни стандарти или насоки за оценка и отчитане на риска за устойчивостта, както и липсват унифицирани данни, които да послужат за изграждане на методология за извършване на оценка и сравнимост на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата, обект на инвестиране.
- Разходите за необходимото административно, техническо, софтуерно и информационно обезпечаване на отчитането на потенциалното въздействие върху ESG факторите при вземане на инвестиционни решения и управлението на съпътстващите ги рискове надвишават значително мащабите на дейност на Дружеството.
- Потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения за инвестиции в т.нар. по-устойчиви продукти следва да бъде количествено определен посредством детайлен статистически анализ с оглед стриктно спазване на инвестиционната стратегия и политика, и постигане на целите на Фонда за оптимално съотношение доходност/риск.

V. Информация дали и кога ЛУАИФ възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционната стратегия и политика на ЛУАИФ

При настоящия мащаб на дейност Импетус Капитал ООД не очаква подходът за отчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост да се промени в обозримо бъдеще.