

Декларация за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост



Участник на финансовите пазари "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД (LEI 259400MZ26PMTB5ZSQ73)

ОБОВЩЕНИЕ: "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД (LEI 259400MZ26PMTB5ZSQ73) отчита основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост. Настоящата декларация е консолидирана декларация на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост на "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД в качеството му на управляващо дружество на ДФ "Аванс Инвест", ДФ "Аванс Източна Европа", ДФ "Аванс Възможности в Нова Европа" и ДФ "Аванс Глобал Трендс". Тази декларация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост обхваща референтния период от 1 януари до 31 декември 2024 г.

Описание на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост: Политиката за устойчиви финанси на Управляващо дружество (УД) „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приета с решение на Съвета на директорите (СД) на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 10.03.2021г. и изменена с решение на СД на Управляващото дружество на 13.04.2021г. и на 31.03.2022г. с цел отговорно инвестиране от страна на Управляващото дружество и описва начина, по който то отчита рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения като отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост. Рисковете за устойчивостта са част от общата оценка на риска, която Управляващото дружество прави за всяка инвестиция. Отговорността за това е на портфейлните мениджъри и на Инвестиционния съвет на дружеството. Отговорността за прилагането на Политиката е възложена на финансовите анализатори и портфейлните мениджъри, а Инвестиционният съвет следи за прилагането ѝ. Документирането на интегрирането на критериите за устойчивост в инвестиционния процес се извършва на ад-хок база по преценка на съответния портфейлен мениджър. Портфейлните мениджъри и Инвестиционният съвет правят преглед на инвестициите поне веднъж годишно, както и на адхок база. При констатиране на настъпили промени от екологично, социално или управленско естество, които потенциално могат да окажат значително негативно въздействие върху стойността им или съществено отрицателно въздействие върху финансовата им възвръщаемост, отнасят въпроса до ръководството на Управляващото дружество, което взема решение за следващи стъпки, които да осигурят както спазването на принципите, залегнали в настоящата политика и така и да гарантират защитата на интересите на клиентите на Управляващото дружество, на управляваните от него договорни фондове и притежателите на дялове в тях. Вземите решения, предприетите действия и резултатът от тях се отразяват в протокола от съответното заседание на Инвестиционния съвет или на управителния орган на Управляващото дружество.

"Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД наблюдава и отчита всички задължителни основни индикатори за неблагоприятно въздействие, както и два допълнителни индикатора, съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, като изборът на допълнителните индикатори е направен така, че да се постигне максимално широка извадка от наличните данни, както и да се разгледат такива въздействия, чрез които може в най-голяма степен да се намали отрицателният социетален отпечатък от портфейлните инвестиции на УД.

В процеса на оценка на рисковете за устойчивостта Управляващото дружество използва следните източници на информация:

- Оценки на устойчивостта, разработени от външни доставчици;
- Публична финансова отчетност и нефинансова информация, предоставяна от дружествата, включително оповестени годишни и междинни финансови отчети, одиторски доклади, доклади за дейността, нормативни оповестявания, свързани с корпоративното управление и др.;
- Разкрита вътрешна информация, прессъобщения, презентации, публични изяви на дружествата, на техните ръководни органи и мажоритарни акционери;
- Дневен ред и материали за свикани общи събрания на акционерите;
- Официални борсови бюлетини или подобни източници на информация, поддържани от регулирания пазар, на който дружество е допуснато до търговия;
- Стандартни платформи за пазарна информация, като Bloomberg и др.;
- Официална статистическа и справочна информация;
- Анализи, публикации и коментари на сертифицирани български и чуждестранни консултанти и анализатори, включително упълномощени съветници по смисъла на § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби към Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

Тъй като Директива (ЕС) 2022/2464 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 година за изменение на Регламент (ЕС) № 537/2014, Директива 2004/109/ЕО, Директива 2006/43/ЕО и Директива 2013/34/ЕС, по отношение на отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта(Директива (ЕС) 2022/2464), все още не се прилага изцяло по отношение на всички компании, една част от дружествата, в които инвестират управляваните от УД взаимни фондове не предоставят или предоставят публично само непълна информация по отношение на устойчивостта. В резултат, всеки от разглежданите по-долу показатели се базира на непълна извадка, като количеството и качеството на данните варира значително в зависимост от от конкретния показател. Следователно, маржът на грешка при калкулациите е значителен, но въпреки това в съпоставка с бъдещи доклади ще има възможност да се следят тенденциите, както по отношение на разкриваната информация, така и по-отношение на предприетите от компаниите стъпки към намаляване на негативните екологични и социални следствия от тяхната дейност.

Таблица 1 - Показатели, приложими за инвестициите в дружества, в които се инвестира						
Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие 2024 г.	Въздействие 2024 г.	Въздействие 2023 г.	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
1. Емисии на ПГ	Емисии на ПГ от Област 1	4 297 333 061	2 963 502 276	Сума от въглеродните емисии на компаниите от портфейла - област 1 (tCO2e), претеглени от стойността на инвестицията на портфейла в компания и от последната налична корпоративна стойност на компанията, включително пари в брой.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).	
	Емисии на ПГ от Област 2	613 125 871	549 011 886	Сума от въглеродните емисии на компаниите от портфейла - област 2 (tCO2e), претеглени от стойността на инвестицията на портфейла в компания и от последната налична корпоративна стойност на компанията, включително парични средства.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).	

Емисии на парникови газове (ПГ)		Емисии на ПГ от Област 3	32 892 688 589	19 301 256 785	Сума от област 3 на компаниите от портфейла – прогнозирани общи емисии (tCO ₂ e), претеглени по стойността на инвестицията на портфейла в компания и по последната налична корпоративна стойност на компанията, включително парични средства.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
		Общо Емисии на ПГ	37 803 147 521	22 813 770 947	Общите годишни емисии на парникови газове от област 1, област 2 и очакваните емисии от област 3, свързани с пазарната стойност на портфейла	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	2. Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък	861.05	1 071.93	Общите годишни емисии на парникови газове от област 1, област 2 и прогнозни емисии на ПГ от област 3, свързани с 1 милион евро, инвестирани в портфейла. Въглеродните емисии на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (на базата на последната налична стойност на компанията, включително парични средства).	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	3. Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	1 037.16	903.37	Среднопретеглената стойност на портфейла от интензитета на парникови газове на притежаваните емитенти (област 1, област 2 и прогнозен област 3 емисии на парникови газове/милиони евро приходи).	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	4. Експозиция към дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива	Дял на инвестициите в дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива	12.83%	17.11%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти с дейности, свързани с изкопаеми горива, включително добив, обработка, съхранение и транспортиране на петролни продукти, природен газ и топлинни и металургични въглища.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	5. Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия	Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия на дружествата, в които се инвестира, от невъзобновяеми енергийни източници в сравнение с възобновяемите енергийни източници, изразен като процент от общите енергийни източници	44.60%	28.37%	Средно претеглената стойност на портфейла на потреблението на енергия и/или производството на емитенти от невъзобновяеми източници като процент от общата използвана и/или генерирана енергия.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	6. Интензитет на потреблението на енергия на сектор с голямо въздействие върху изменението на климата	Потребление на енергия в GWh на милион евро приходи на дружествата, в които се инвестира, на сектор с голямо въздействие върху изменението на климата	63.04	61.70	Среднопретеглената интензивност на потреблението на енергия на портфейла (GWh/милион евро приходи) за емитенти, класифицирани в кодове A, B, C, D, E, F, G, H, L на NACE.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
Биологично разнообразие	7. Дейности, влияещи отрицателно върху зони, уязвими по отношение на биологичното разнообразие	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, с площи/дейности, установени в зони, уязвими по отношение на биологичното разнообразие, или в близост до тях, когато дейностите на тези дружества влияят отрицателно върху зоните	N/A	N/A	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти, които съобщават, че извършват операции в или близо до чувствителни към биологичното разнообразие зони и са били замесени в спорове със сериозни или много тежки въздействия върху околната среда.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).

Вода	8. Емисии във водите	Тонове емисии във водите, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност	0.054	0.000	Общите годишни отпадъчни води, зауствани (отчетени метрични тонове) в повърхностни води в резултат на промишлени или производствени дейности, свързани с 1 милион евро, инвестирани в портфейла. Водните емисии на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (на базата на последната налична стойност на компанията, включително парични средства).	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
Отпадъци	9. Съотношение на опасни и радиоактивни отпадъци	Тонове опасни и радиоактивни отпадъци, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност	0.055	0.006	Общите годишни опасни отпадъци (отчетени метрични тонове), свързани с 1 милион евро, инвестирани в портфейла. Опасните отпадъци на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (въз основа на последната налична стойност на компанията, включително парични средства).	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).

Показатели за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитането на правата на човека и борбата с корупцията и с подкупите

Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	10. Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и на Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, участвали в нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или на Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия	N/A	N/A	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти с много сериозни противоречия, свързани с операциите и/или продуктите на компанията.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	11. Липса на процедури и механизми за съответствие с цел да се наблюдава съответствието с принципите на Глобалния договор на ООН или с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, без политики за наблюдение на съответствието с принципите на Глобалния договор на ООН или с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия или без механизми за разглеждане на оплаквания/жалби за отстраняване на нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или на Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия	16.10%	36.58%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти, които не са подписали Глобалния договор на ООН.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	12. Некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете	Средна некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете	6.925	2.752	Среднопретеглената стойност на притежанията в портфейла на разликата между средните брутни почасови доходи на мъжете и жените служители, като процент от брутните доходи на мъжете.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	13. Представеност на половете в съвета	Средно съотношение на жените към мъжете — членове на съвета изразено като процент от всички членове на съвета	25.97%	18.18%	Среднопретеглената средна стойност на дяловете в портфейла на съотношението жени към мъже членове на съвета, изразено като процент от всички членове на съвета.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	14. Експозиция към противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия)	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, участващи в производството или продажбата на противоречиви оръжия	0%	0%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти с индустриална връзка с противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически оръжия или биологични оръжия. Забележка: индустриалните връзки включват собственост, производство и инвестиции. Връзките с противопехотните мини не включват свързани продукти за безопасност.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).

Показатели, приложими за инвестиции в държавни и наднационални субекти

Екологични	15. Интензитет на емисиите на ПГ	Интензитет на емисиите на ПГ на държавите, в които се инвестира	N/A	N/A	Среднопретеглената стойност на портфейла на интензитета на емисиите на парникови газове на държавните емитенти (област 1, 2 и 3 емисии/ EUR M BBP)	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове нямат инвестиции в държавни и наднационални субекти
Социални	16. Държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения	Брой на държавите, в които се инвестира, обект на социални нарушения (абсолютен и относителен брой, разделен на всички държави, в които се инвестира), както е посочено в международните договори и конвенции, в принципите на ООН и, когато е приложимо, в националното законодателство	N/A	N/A	Броят на отделните държави емитенти в портфейла с ограничителни мерки (санкции) на Европейската служба за външна дейност (ЕСВД) върху вноса и износа (абсолютен и относителен брой, разделен на всички държави, в които се инвестира)	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове нямат инвестиции в държавни и наднационални субекти
Показатели, приложими за инвестиции в активи в недвижими имоти						
Изкопаеми горива	17. Експозиция към изкопаеми горива чрез активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в активи в недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспорта или производството на изкопаеми горива	N/A	N/A	N/A	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не инвестират в недвижими имоти.
Енергийна ефективност	18. Експозиция към енергийно неефективни активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни активи в недвижими имоти	N/A	N/A	N/A	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не инвестират в недвижими имоти.
Таблица 2 - Допълнителен показател, свързан с климата и околната среда						
Емисии във водите, от отпадъци и от материали	Съотношение на нерециклираните отпадъци	Тонове нерециклирани отпадъци, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност	10.31	21.26	Общите годишни нерециклирани отпадъци (отчетени метрични тонове), свързани с 1 милион евро, инвестирани в портфейла. Нерециклираните отпадъци на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (на базата на последната налична стойност на	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).
Таблица 3 - Допълнителен показател за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитането на правата на човека и борбата с корупцията и с подкупите						
Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	Политики за борба с корупцията и подкупите	Липса на политики за борба с корупцията и подкупите	1.68%	1.55%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти без политика за борба с корупцията и подкупите.	Управляваните от "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД взаимни фондове не рекламират екологични и социални характеристики, и нямат за цел устойчиви инвестиции (т.е. не попадат в обхвата на чл. 8 и чл. 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088).

За УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Даниел Ганев
Изпълнителен Директор

Бистра Коцева
Прокурист