



ПОЛИТИКА ЗА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТ

Чл. 1. (Изм. 04.04.2025 г.) Настоящата политика е приета в съответствие с изискванията на 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 Делегиран регламент (ЕС) № 2022/1288 на Комисията от 06.04.2022 година 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 предоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади (**Делегиран регламент (ЕС) № 2022/1288**).

Чл. 2. Целта на настоящата политика е да изясни начина, по който „МаркетВижън Файнънс“ ООД, в качеството му на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове (**ЛУАИФ**), ще интегрира рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения по отношение на управлявани алтернативни инвестиционни фондове (**АИФ**).

По този начин ЛУАИФ ще гарантира:

1. интегриране по подходящ начин в своите процеси, включително в процесите за надлежна проверка, не само на всички съответни финансови рискове, но и на всички съответни рискове за устойчивостта, които може да имат съществено отрицателно въздействие върху финансовата възвръщаемост на дадена инвестиция, както и извършване на непрекъсната оценка на тези рискове;

SUSTAINABILITY RISKS POLICY

Art. 1. (Amended on the 4th of April 2025) This Policy has been adopted in accordance with the requirements of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (**Regulation (EU) 2019/2088**) and Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of 'do no significant harm', specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in precontractual documents, on websites and in periodic reports (**Delegated Regulation (EU) 2019/2088**).

Art. 2. The purpose of this Policy is to provide information on how MarketVision Finance OOD, in its capacity as a manager of alternative investment funds (**AIFM**), will integrate the sustainability risks in its investment decision-making process in relation to the management of alternative investment funds (**AIF**).

In this way, the AIFM will ensure:

1. appropriate integration into its processes, including due diligence processes, not only of all relevant financial risks but also of all relevant sustainability risks that may have a material adverse effect on the financial return of an investment, as well as ongoing evaluation of these risks;



2. осигуряване на прозрачност на това интегриране, независимо от вида на предоставяните услуги, структурата на финансовите продукти и целевия пазар;

3. оповестяване на свързана с устойчивостта информация в съответствие с нормативните стандарти с цел подобряване на съпоставимостта на финансовите услуги и продукти от крайните инвеститори от гледна точка на екологичните, социални и управленски рискове и целите за устойчиви инвестиции.

Чл. 3. Съгласно настоящата политика:

1. **„Риск за устойчивостта“** означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите;

2. **„Екологичен риск“** означава 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;

3. **„Социален риск“** означава риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр. трудови спорове);

4. **„Управленски риск“** означава риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр. непрозрачна корпоративна структура);

5. **„Фактори на устойчивост“** означава екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията;

6. **„Риск при устойчиво инвестиране“** означава, че в случай че ЛУАИФ 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 управляван АИФ към

2. transparency of the above integration, regardless of the type of services provided, the structure of the relevant financial products and of the targeted market;

3. disclosure of sustainability information in accordance with the applicable regulatory standards in order to improve the comparability of financial services and products by investors in terms of environmental, social and governance risks and sustainable investment objectives.

Art. 3. Pursuant to this Policy:

1. **“Sustainability Risk”** shall mean an environmental, social or governance event or condition that, if it occurs, could cause a negative material impact on the value of the investments;

2. **“Environmental Risk”** shall mean a risk in which the return on investment may be adversely affected by environmental factors, including factors arising from climate change and factors arising from other environmental degradation;

3. **“Social Risk”** shall mean a risk in which the return on investment may be adversely affected by social factors (e.g. labour disputes);

4. **“Governance risk”** shall mean a risk in which the return on investment may be adversely affected by management factors (e.g. non-transparent corporate structure);

5. **“Sustainability factors”** shall mean environmental, social and employee-related issues, as well as issues related to recognition of human rights and the fight against corruption;

6. **“Sustainable investment risk”** shall mean the situations in which the AIFM applies strictly defined sustainability criteria when choosing investments, and in which the investment will be exposed to sustainable investment risk. Accordingly, a potential investment objective may limit the exposure of a managed AIF to



дружества, индустрии или сектори и управляван АИФ може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на критериите за устойчивост на ЛУАИФ. Съответно, управляван АИФ може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други АИФ, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии;

7. „Устойчива инвестиция” означава 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.

Чл. 4. (1) ЛУАИФ разграничава относимите рискове на устойчивостта в три рискови категории:

1. екологичен риск;
2. социален риск;
3. управленски риск.

Чл. 5. Към датата на приемане на настоящата политика, ЛУАИФ не отчита неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при АИФ, които ЛУАИФ управлява.

companies, industries or sectors and a managed AIF may waive or cancel investment opportunities that do not meet the sustainability criteria of the AIFM. Considering the latter, a managed AIF may perform worse than other AIFs that do not attempt to invest based on such criteria;

7. “Sustainable investment” shall mean an investment in an economic activity that contributes to an environmental objective, as measured, for example, by key resource efficiency indicators on the use of energy, renewable energy, raw materials, water and land, on the production of waste, and greenhouse gas emissions, or on its impact on biodiversity and the circular economy, or an investment in an economic activity that contributes to a social objective, in particular an investment that contributes to tackling inequality or that fosters social cohesion, social integration and labour relations, or an investment in human capital or economically or socially disadvantaged communities, provided that such investments do not significantly harm any of those objectives and that the investee companies follow good governance practices, in particular with respect to sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

Art. 4. (1) The AIFM distinguishes the following three types of relevant sustainability risks:

1. Environmental Risk;
2. Social Risk;
3. Governance Risk.

Art. 5. As of the date of adoption of this Policy, the AIFM has not identified any adverse effects of its investment decisions on the Sustainability Factors of the AIFs it manages.



Чл. 6. Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към датата на приемане на настоящата политика са следните:

1. спецификите на императивните разпоредби на приложимото законодателство – при управление на АИФ, ЛУАИФ се ръководи от това да действа в най-добър интерес на инвеститорите на АИФ, съобразявайки се с рисковия профил и инвестиционната политика на управлявания АИФ. Във връзка с горното, ако не следва тези принципи и специфики, към ЛУАИФ биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети или невзети инвестиционни решения;

2. (Изм. 04.04.2025 г.) липсата към настоящия момент на достатъчно информация по отношение на финансовите продукти, в които инвестират ЛУАИФ/АИФ, относно наличието или липсата на данни за съответните екологични, социални и/или управленски рискове, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса;

3. разходите за техническо и софтуерно обезпечаване, необходимо при отчитането на факторите за устойчивост при вземане на инвестиционни решения и управлението на съпътстващите ги рискове надвишават многократно възможните ползи за инвеститорите с оглед на мащаба на дейността на АИФ;

4. потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения за инвестиции в тъй наречените по-устойчиви продукти 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 и това към настоящия момент е сложно с оглед на посоченото в т. 1, 2 и 3 по-горе;

5. съображенията дали достатъчен обем информация или необходими данни могат да бъдат предоставени от всички публични дружества в сравним формат, като

Art. 6. The reasons for not considering the adverse effects of its investment decisions on the sustainability factors as of the date of adoption of this Policy are the following:

1. the extent of the mandatory provisions of the applicable law - when managing an AIF, the AIFM is guided by acting in the best interests of the AIF's investors, considering the risk profile and the Investment Policy of the AIF. In this connection, if the AIFM does not follow these principles and specifics, the AIFM could be directed to claims for lost benefits because of incorrectly made or not taken investment decisions;

2. (Amended on the 4th of April 2025) the current lack of sufficient information regarding the financial products in which the AIFM/AIF invest, regarding the presence or absence of information on the relevant environmental, social and/or governance risks, which could potentially provide an opportunity to form objective information on sustainable factors or their absence;

3. the costs of technical and software support required to identify the Sustainability Factors in the investment decision-making and the management of the associated risks exceed the potential benefits to investors in view of the scale of the AIF's activities;

4. the potential effect of potential lost profits because of decisions to invest in potentially more sustainable products should be quantified by statistical analysis in order to comply with the Investment Policy and risk profile of the AIF and achieve its objectives for optimal ratio profitability / risk and this is at present complex in the light of the factors in para 1, 2 and 3 above;

5. considerations as to whether sufficient information or necessary data can be provided by all public companies in a comparable format, as well as the lack of guarantees that misleading information will not be published.



и липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация.

Чл. 7. ЛУАИФ счита, че изпълнява адекватно своите задължения по отношение на управление на всички рискове в съответствие с установения рисков профил на АИФ.

Чл. 8. В процеса на вземане на инвестиционни решения ЛУАИФ съобразява следното:

1. при вземане на инвестиционните решения, ЛУАИФ разглежда инвестициите, като своевременно отчита актуалната структура и инвестиционната стратегия на АИФ, включително неговото географско и секторно разпределение. ЛУАИФ разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на АИФ, доколкото тези рискове могат да влияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като самостоятелен елемент. ЛУАИФ не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Към момента ЛУАИФ и управляваните от него АИФ не се категоризират като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. ЛУАИФ не прилага строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно с инвестиционната политика на управлявания АИФ;

Art. 7. The AIFM considers that the above policy and the risk decisions underlying it constitute an adequate performance of the AIFM's obligations regarding the management of all risks in accordance with the established risk profile of the AIF.

Art. 8. In the process of making investment decisions the AIFM shall consider the following:

1. when making investment decisions, the AIFM shall consider the investments, taking into account in due time the current structure and investment strategy of the AIF, including its geographical and sectoral distribution. The AIFM shall consider the sustainability risks in conjunction with all other relevant elements that may affect the return of the AIF, insofar as these risks may affect the market value of the respective investments, but shall not consider them as a separate element. The AIFM shall not specifically document the consideration of sustainability risks in investment decision-making processes. Currently, the AIFM and its managed AIFs are not categorised and shall not intend to be categorised as a specialised fund for sustainable and responsible investment. The AIFM does not apply strictly specific and predetermined criteria assessing the risks to sustainability, insofar as this is in line with the Investment Policy of the managed AIF;



2. поради обективната липса и/или достъп на/до достатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето дружества, в които АИФ ще инвестира, за достатъчно дълъг период от време, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка от страна на ЛУАИФ на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, както и отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, към момента ЛУАИФ не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на АИФ. Въпреки това, ЛУАИФ счита, че всеки от рисковете за устойчивост, който настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция.

Рисковете за устойчивостта могат да бъдат значителни сами по себе си, но те също така могат да имат значително влияние върху други рискови фактори и да увеличават например степента на пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Ако възникнат, рисковете за устойчивост могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на АИФ, включително обща обезценка, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите на АИФ. Съответно, степента, в която могат да бъдат засегнати резултатите на АИФ, би могла да достигне включително размера на извършените инвестиции в съответните финансови инструменти и да доведе до загуби на АИФ.

ЛУАИФ съответно предупреждава, че инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на АИФ и доходите от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер.

3. ЛУАИФ не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционната политика на управлявания АИФ.

Чл. 9. (Изм. 04.04.2025 г.) Независимо че към настоящия момент ЛУАИФ не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, ЛУАИФ ще извършва текущ

2. due to the current objective lack of and / or access to sufficient and reliable information which is to be systematically published by most of the companies in which the AIFs shall make investments, or at any rate of such lack for a sufficiently long period of time to allow the AIFM to perform a reliable and detailed assessment of the specific impact of sustainability risks, as well as the absence of strictly specific and predetermined criteria for assessing sustainability risks, the AIFM cannot currently disclose in qualitative and quantitative terms to what extent the sustainability risks may affect AIF's profitability. However, the AIFM considers that any Sustainability Risk that occurs may have an actual or potentially significant negative impact on the value of an investment.

The sustainability risks can be significant in themselves, but they can also have a significant impact on other risk factors and increase, for example, market risk, liquidity risk, credit risk or operational risk. If they arise, the sustainability risks may adversely affect the value of an AIF's investments, including overall impairment, thereby adversely affecting the AIF's performance. Accordingly, the extent to which the results of the AIF may be affected could reach up to and including the amount of investments made in the relevant financial instruments and lead to losses of the AIF.

The AIFM accordingly warns that investors should keep in mind that the value of AIF's shares and income from them may decline, the profits are not guaranteed, and investors take the risk of not recovering their investment in full.

3. the AIFM does not consider the adverse effects of investment decisions on sustainability factors, insofar as this is in line with the Investment Policy of the managed AIF.

Art. 9. (Amended on the 4th of April 2025) Although the AIFM does not currently take into account the adverse effects of investment decisions on sustainability factors, the AIFM will conduct an ongoing review and if there the



преглед и при отпадане на причините за неотчитане, изброени в настоящата политика, и при промяна на инвестиционната политика на управляван АИФ, ЛУАИФ ще анализира и прецени дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за предоставяне на инвестиционни услуги при спазване на принципа за действие в най-добър интерес на АИФ и неговите инвеститори.

Чл. 10. ЛУАИФ се стреми при изпълнението на инвестиционната политика на всеки АИФ да не избира с инвестиционна цел:

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 дружества, 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. 11. ЛУАИФ се стреми да се съобразява с принципите и добрите практики за защита интересите на АИФ и инвеститорите на АИФ.

Чл. 12. (1) Настоящата политика е разработена от действащите управители на ЛУАИФ и когато е подходящо, с експерти, които притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения,

reasons for non-reporting under this Policy are eliminated and the Investment Policy of any managed AIF is amended, the AIFM will analyse and assess whether the consideration of adverse effects on sustainability factors would contribute to the provision of investment services in compliance with the principle of acting in the best interests of the AIF and its investors.

Art. 10. The AIFM shall strive in the implementation of the Investment Policy of each AIF not to choose for investment purposes:

1. financial instruments issued by manufacturers of conflicting weapons and weapons systems that are prohibited by international law or for which there is a broad consensus that they should be prohibited. These weapon systems include (without limitation): cluster bombs and cluster munitions, chemical or biological weapons, anti-personnel mines and weapons containing depleted uranium;

2. financial instruments issued by manufacturers of nuclear weapons or weapons containing white phosphorus;

3. financial instruments issued by companies in respect of which there are strong indications that they are perpetrators, accomplices or helpers, or are capable of benefiting from breaches of globally recognised standards of corporate sustainability such as: human rights, employees' rights, environmental protection and anti-corruption.

Art. 11. The AIFM strives to comply with the principles and good practices for the protection of the interests of the AIFs and their investors.

Art. 12. (1) This Policy has been developed by the current Directors of the AIFM and, where appropriate, with experts with the necessary qualifications and functional independence, in order to ensure an objective assessment of the appropriateness of the Policy for integrating sustainability risks into its investment decision-making process, including risk implications and risk management.



включително на последиците за риска и управлението на риска.

(2) Настоящата политика се приема от действащите управители на ЛУАИФ. Действащите управители на ЛУАИФ извършват периодичен преглед за спазването на основните принципи на тази политика най-малко веднъж годишно, като отговарят и следят за нейното прилагане.

(3) ЛУАИФ оповестява пред заинтересованите лица информацията относно Политиката за рисковете за устойчивост и всяка последваща промяна в нея по ясен и достъпен начин на интернет страницата на ЛУАИФ, като не разкрива информацията, която представлява защитена от закона тайна.

Чл. 13. По отношение на крайните инвеститори в управлявани АИФ, информацията относно рисковете за устойчивост ще бъде предоставяна в Документа за предлагане на съответния АИФ и на интернет страницата на ЛУАИФ.

Заклучителни разпоредби

§ 1. Настоящата политика е приета в двуезична версия - на български и английски език. При противоречие между двете езикови версии българската версия ще има предимство.

§ 2. (Изм. 04.04.2025 г.) Настоящата политика е приета на 15.02.2025 и е съответно изменена на 04.04.2025 г. от управителя на ЛУАИФ.

(2) This Policy is adopted by the current Directors of the AIFM. The current governors of the AIFM shall periodically review compliance with the basic principles of this Policy at least once a year, being responsible for and monitoring its implementation.

(3) The AIFM shall disclose to interested parties information on the Sustainability Risks Policy and any subsequent changes thereto in a clear and accessible manner on the AIFM's website, without disclosing confidential information protected by law.

Art. 13. For the investors in managed AIFs, information on the sustainability risks will be provided in the AIFs' Proposal Document and the AIFM's website.

Final Provisions

§ 1. This Policy has been adopted in bilingual versions - in Bulgarian and English language. In case of contradiction between the two language versions - the Bulgarian language version shall prevail.

§ 2. (Amended on the 4th of April 2025) This Policy has been adopted on the 15th of February 2025 and has been subsequently amended on the 4th of April 2025 by the Director of the AIFM.