

Становище за основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта



2 СЕПТЕМВРИ 2022 Г.

KBC Asset Management NV

1. Резюме

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2 1080 Брюксел, разглежда основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост. Настоящият становище е консолидирано становище за основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта на KBC Asset Management NV, нейните клонове и дъщерни дружества, а именно KBC Fund Management Ltd., IVESAM NV и CSOB Asset Management (KBC Asset Management Group, „KBC AM“).

Този документ описва как KBC AM интегрира индикаторите за **основни неблагоприятни въздействия (PAI)**, както е описано в Регламента на ЕС относно оповестяване на информация, свързана с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR), както и нашите политики за идентифициране и приоритизиране на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта. Според SFDR определението за PAI е следното: „Отрицателни, съществени или вероятно съществени ефекти върху факторите за устойчивост, които са причинени, усложнени от или пряко свързани с инвестиционни решения и съвети, извършени от юридическото лице.“ Рамката на SFDR изисква разглеждането на 18 задължителни индикатора за емисии на парникови газове, биоразнообразие, вода, отпадъци и социални показатели, приложими за компании, национални и наднационални дружества, както и за активи от недвижими имоти. В допълнение, SFDR определя 22 допълнителни климатични и други свързани с околната среда индикатори, както и 24 допълнителни индикатора за социални въпроси и служители, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкупите. KBC AM ще изготви доклад и ще интегрира една селекция от допълнителните индикатори.

Количествен отчет по отделни PAI за всички наши инвестиции ще се появи за първи път през 2023 г. (към 30 юни) по отношение на финансовата 2022 година.

Основното неблагоприятно въздействие върху устойчивостта се покрива/наблюдава предимно от прилаганите **политики за изключване**. Редица дейности са изключени от всички инвестиционни фондове, не само тези за Отговорно инвестиране. Като такива са изключени компании, занимаващи се със спорни производства на оръжия, енергийни въглища или тютюневи изделия. Изключени са и най-сериозните нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН и компаниите, които сериозно нарушават човешките права. Изключени са държавни облигации от страни с най-противоречивите режими и KBC AM няма да инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на домашните животни и храните.

В нашите Фондове за отговорно инвестиране редица допълнителни дейности са изключени. Компаниите, които не отговарят на най-известните международни норми или стандарти, са изключени. Те включват например принципите на Глобалния договор на ООН, конвенциите на Международната организация на труда (ILO), Насоките на ОИСП за



Asset
Management.



мултинационалните предприятия, Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека (UNGPs) и Целите на ООН за устойчиво развитие. Компаниите, участващи в сериозни противоречия, свързани с екологични, социални или управленски въпроси, също са изключени. Всички изкопаеми горива са изключени от Фондовете за отговорно инвестиране, с изключение на инвестициите в зелени облигации на тези компании, улесняващи енергийния преход. Компаниите, участващи във военни договори или свързани със стрелково оръжие, също са изключени. Освен това ограниченията се прилагат за компании, занимаващи се с хазарт, развлечения за възрастни, палмово масло, кожи и специални кожени продукти. Освен това се изключват неустойчиви, противоречиви режими и държави, класирани в 10% на най-лошите според модела за оценяване на ESG. Компаниите със сериозен ESG рисков рейтинг и всички компании, установени в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, също са изключени. Възможно е ad hoc изключване или обсъждане за компании, само по препоръка от Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За повече информация вижте [Общи правила за изключване на Фондове за конвенционално и отговорно инвестиране](#) и [Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране](#).

Политиките за изключване се наблюдават по правилата за съответствие преди и след сделките в нашите вътрешни процеси.

Освен строгите политики за изключване, нашите Отговорни фондове ще насърчават интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите (компани, правителства, наднационални дебитори и/или агенции, свързани с правителства), като предпочитат емитенти с по-добър ESG резултат, където ESG означава „Екологичното, социалното и корпоративното управление“ и насърчава смекчаване на климатичните промени, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет. Нашите Отговорни фондове също така ще подкрепят устойчивото развитие, като включват компании, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие и като насърчават прехода към по-устойчив свят чрез инвестиране в зелени, социални и устойчиви облигации, които имплицитно вземат предвид повечето от изброените основни неблагоприятни въздействия.

В рамките на неустойчивите фондове, основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се вземат изрично предвид чрез политиките за изключване, и имплицитно чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти ([Прозрачност относно рисковете за устойчивостта и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта](#)). Изследователският екип за отговорно инвестиране на KBC AM присвоява рейтинг за ESG риск на повечето компании, включени в най-известните бенчмаркове, както и на подобрени малки и средни компании, въз основа на отчети, които получава от доставчик на ESG данни. Тази текуща оценка на ESG риска обхваща набор от ESG индикатори (където са налични), вариращи от емисиите на въглероден диоксид на компаниите до спазването от тях на основните трудови права във веригите им за доставки. Тези рейтинги на ESG риска представляват важна част от инвестиционната политика на KBC AM и се споделят вътрешно с портфолио на мениджъри и стратегии, за да ги използват в процеса на вземане на инвестиционни решения.

Освен това, някои от изброените Основни неблагоприятни въздействия също се вземат под внимание чрез нашата политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. KBC AM упражнява правото на глас върху акциите, управлявани от фондовете. Съгласно тази Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник, KBC AM прави своя глас чул на срещите на акционерите и се ангажира с компаниите, тъй като KBC AM е убедена, че активността на акционерите в средносрочен и дългосрочен план може да има положително въздействие върху компаниите, в които KBC AM инвестира.

За повече информация вижте [Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник: \(kbcgroup.eu\)](#)





2. Описание на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

KBC AM се готви да интегрира входни данни в нашата система за търговия, за да може да добавя количествени показатели към следната таблица от 2023 г. Входните данни ще се събират главно от нашите доставчици на данни Trucost, Sustainalytics и MSCI. В този доклад ние качествено описваме как основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се разглеждат в политиките за изключване на фондовете за конвенционално и отговорно инвестиране и как те се разглеждат в методологията за положителен подбор.

В своя доклад за устойчивост за 2021 г. KBC Group описа първа оценка на въглеродния интензитет на своите инвестиции от името на клиенти на ниво управление на активите. Този отчет може да бъде намерен чрез тази връзка [Доклад за устойчивост на KBC Group 2021](#).





Индикатори, приложими за инвестиции в компании, в които се инвестира

Неблагоприятен индикатор за устойчивост	Измерване		Обяснение, предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Климатични и други показатели, свързани с околната среда			
Емисии на парникови газове	1. Емисии на ПГ	Обхват 1 Емисии на ПГ	В рамките на Отговорните фондове се определят цели за емисиите на ПГ (въз основа на въглеродния интензитет на компаниите, в които е инвестирано, и държавите, в които е инвестирано), във връзка с разпределение еталон/цел или към фиксирана цел в бъдеще. Емисиите на парникови газове (ПГ) също са имплицитно обхванати от нашата политика за изключване и ангажиране. Всички активно управлявани фондове имат политика на нулева толерантност към енергийните въглища. Всички фондове за отговорно инвестиране имат нулева толерантност към изкопаемите горива. Изключение се предвижда за инвестиции в зелени облигации на тези компании, улесняващи енергийния преход.
		Обхват 2 Емисии на ПГ	
		От 1 януари 2023, Обхват 3 Емисии на ПГ	
		Всичко Емисии на ПГ	
	2. Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък	В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти. KBC AM е част от колективния ангажимент Climate Action 100+. Това е ръководена от инвеститори инициатива, за да се гарантира, че най-големите корпоративни източници на парникови газове в света предприемат необходимите действия срещу изменението на климата.
3. Интензитет на ПГ на компаниите, в които се инвестира	Интензитет на ПГ на компаниите, в които се инвестира		
4. Експозиция на компании, работещи в сектора на изкопаемите горива	Дял на инвестициите във фирми, действащи активно в сектора на изкопаемите горива		Всички активно управлявани фондове имат политика на нулева толерантност към въглищата, с изключение на добива и използването на въглища за производство на стомана. Фондовете за отговорно инвестиране разширяват това до всички изкопаеми горива, като допълнително изключват всички компании в енергийния сектор (нулева толерантност) и всички комунални компании, които произвеждат електроенергия на базата на изкопаеми горива (нулева толерантност). Изключение се прави и за двете изключения за инвестиции в зелени облигации на компании, които насърчават енергийния преход. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.





	5. Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия	Дял на невъзобновяема енергия потребление и производство на невъзобновяема енергия от дружествата, в които се инвестира, от невъзобновяеми енергийни източници, в сравнение с възобновяеми енергийни източници, изразено като процент	Понастоящем няма политика за потреблението на енергия, но компаниите са имплицитно оценени по програми и цели за увеличаване на използването на възобновяема енергия чрез ESG рисков рейтинг. Политиката на нулева толерантност към изкопаеми горива + ядрена енергия гарантира, че фондовете за отговорно инвестиране инвестират само в производството на възобновяема енергия. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.
	6. Интензивност на потреблението на енергия за сектор със силно въздействие върху климата	Консумация на енергия в GWh на милион EUR приходи на компаниите, в които се инвестира, за сектор със силно въздействие върху климата	Понастоящем това не се разглежда изрично.
Био-разнообразие	7. Дейности, оказващи отрицателно въздействие върху чувствителните към биологичното разнообразие райони	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, с обекти/операции, разположени в или близо до чувствителни към биологичното разнообразие райони, където дейностите на тези дружества, в които се инвестира, оказват отрицателно въздействие върху тези райони.	В Отговорните фондове компаниите се оценяват имплицитно и в малка степен по качеството на техните програми за защита на биоразнообразието чрез ESG рисков рейтинг. Компаниите, които са значително противоречиви относно биоразнообразието, са изключени от всички фондове за отговорно инвестиране. Освен това само компаниите за палмово масло, които са членове на „Кръглата маса за устойчиво палмово масло“ и имат не повече от умерен рейтинг на противоречивост, се допускат до фондовете за отговорно инвестиране. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.
Вода	8. Емисии във водата	Тонове емисии във водата, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като среднопретеглена стойност	В Отговорните фондове компаниите се оценяват имплицитно по отношение на интензивността на водата и качеството на програмите и целите за намаляване на използването на вода чрез ESG рисков рейтинг. Компаниите, които имат голямо противоречие относно използването на вода, са изключени от всички фондове за отговорно инвестиране. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.
Отпадъци	9. Коефициент на опасни отпадъци	Тонове опасни отпадъци, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани	В Отговорните фондове компаниите се оценяват имплицитно по качеството на програмите и целите за генериране на опасни отпадъци чрез ESG рисков рейтинг. Компаниите, които имат голямо противоречие, се изключват от всички фондове за отговорно инвестиране.





		EUR, изразени като среднопретеглена стойност	В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.
Социални въпроси и въпроси на служителите, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкупите			
Социални и трудово-правни въпроси	10. Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия	Дял на инвестициите в инвестиционните дружества, които са участвали в нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия	За всички активно управлявани фондове: най-лошите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН (въз основа на вътрешна оценка) са изключени; За фондове за отговорно инвестиране: всички компании, участващи в сериозни противоречия, свързани с екологични, социални или управленски проблеми, всички компании, които не спазват принципите на Глобалния договор на ООН съгласно Sustainalytics, и всички компании, които се основават на поведение, изключено от Норвежкия пенсионен фонд, са изключени. Компаниите, които са силно несъответстващи (резултат -10) с една от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие, също са изключени (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score).
	11. Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия.	Дял на инвестициите в дружества без политики за мониторинг на спазването на принципите на UNGC или Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия или механизми за разглеждане на жалби/оплаквания срещу нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия.	Понастоящем това не се разглежда изрично, но в нашите Отговорни фондове това се покрива изключително от общия ESG скрининг. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.
	12. Некоригирана разлика в заплащането между половете	Средна некоригирана разлика в заплащането между половете на компаниите, в които е инвестирано	Понастоящем това не се разглежда изрично.
	13. Полово разнообразие в борда	Средно съотношение между жени и мъже членове на управителния съвет в компаниите, в които е инвестирано	KBC Asset Management насърчава половото разнообразие в бордовете чрез гласуване чрез пълномощник. <i>Политика на KBC AM: Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник: (kbcgroup.eu)</i> <i>ISS policy: https://www.issgovernance.com.</i>
	14. Спорни оръжия (противопехотни)	Дял на инвестициите в компании, участващи в	Всяка компания, която е замесена в спорни оръжейни системи, е изключена от всички фондове. Списъкът за





	мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия)	производството или продажбата на спорни оръжия	изключване съдържа компании, участващи в разработването, тестването, съхранението или производството на (основни компоненти на) спорни оръжейни системи. Допълнително за фондове за отговорно инвестиране: без експозиция на оръжия. Всяка компания, която се занимава с военни поръчки или производство или търговия на дребно със стрелково оръжие, е изключена от фондовете за отговорно инвестиране. За сектори, различни от „Аерокосмически и отбранителен“, се прилага праг от 5 % за военни договори, несвързани с оръжия, както и за продажба на дребно на стрелкови оръжия.
--	--	--	---

Индикатори, приложими за национални и наднационални компании			
Неблагоприятен индикатор за устойчивост		Измерване	Обяснение, предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Околна среда	15. Интензитет на ПГ	Интензитет на ПГ в държавите, в които се инвестира	От фондовете за отговорно инвестиране са изключени държавите, които не са подписали Парижкото споразумение. Освен това във фондовете за отговорно инвестиране климатът се взема предвид като един от елементите на екологичната оценка. В рамките на нашите Отговорни фондове се определят цели за емисиите на ПГ (въз основа на въглеродния интензитет на компаниите и държавите, в които се инвестира), във връзка с бенчмарк или спрямо фиксирана цел в бъдеще. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.
Социални	16. Инвестиционни държави, обект на социални нарушения	Брой инвестиционни държави, обект на социални нарушения (абсолютен брой и относителен брой, разделен на всички държави, в които е инвестирано), както е посочено в международните договори и конвенции, принципите на Организацията на обединените нации и, когато е приложимо, националното законодателство.	На всички активно управлявани фондове е забранено да инвестират в държавни облигации на най-противоречивите режими. Страните, които са обект на международни санкции, също са изключени. Освен това на фондовете за отговорно инвестиране не е позволено да имат експозиция на държавни облигации на страни, които не спазват принципите на устойчивост. Също така са изключени държавни облигации на страни, принадлежащи към 50% държави с най-противоречивите режими. Това са режими с високо ниво на корупция, които фундаментално нарушават човешките права, не зачитат законите и нямат добро управление и политическа свобода.





Индикатори, приложими за инвестиции в недвижими имоти

Изкопаеми горива	17. Експозиция на изкопаеми горива чрез активи с недвижими имоти	Дял на инвестициите в недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспорта или производството на изкопаеми горива.	Понастоящем това не се разглежда изрично.
Енергийна ефективност	18. Експозиция на енергийно неефективни недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни недвижими имоти.	Понастоящем това не се разглежда изрично.

Допълнителни климатични и други показатели, свързани с околната среда

Неблагоприятен индикатор за устойчивост		Измерване	Обяснение, предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Социални въпроси и въпроси на служителите, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкупите			
Емисии от вода, отпадъци и материали	19. Коефициент на нерециклирани отпадъци	Тонове нерециклирани отпадъци, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като среднопретеглена стойност	В Отговорните фондове, интензивността на отпадъците е имплицитно покрита от ESG рисков рейтинг. Компаниите, които имат голямо противоречие, се изключват от всички фондове за отговорно инвестиране. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.

Допълнителни индикатори за социални и трудово-правни въпроси, зачитане на правата на човека, въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите

Неблагоприятен индикатор за устойчивост	Измерване	Обяснение, предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период	
Антикорупция и борба с подкупите	20. Липса на политики за борба с корупцията и подкупите	Дял на инвестициите в организации без политики за борба с корупцията и подкупите в съответствие с Конвенцията на ООН за борба с корупцията.	В нашите Отговорни фондове компаниите се оценяват имплицитно по качеството на програмите за борба с подкупите и корупцията чрез ESG рисков рейтинг. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.

3. Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта





Значителен брой от идентифицираните основни неблагоприятни въздействия се вземат предвид по строг и последователен начин, тъй като ние отчитаме еднакво екологичните, социалните и управленските принципи в нашата обща политика за скрининг. Ние даваме приоритет на основните неблагоприятни въздействия, които са обхванати от нашите политики за изключване: Емисии на парникови газове (1-5), нарушения на Глобалния договор на ООН и ОИСР (10), експозиция на противоречиви оръжия (14), интензитет на ПГ(15), държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения (16). От допълнителните основни неблагоприятни въздействия, ние вземаме предвид разхищението на вода (таблица 2-13) и липсата на антикорупция и борба с подкупите (таблица 3-15). За да можем да определим количествено съответните основни неблагоприятни въздействия, в момента сме в процес на сключване на договори с трети страни доставчици на данни. Очакваме необходимите данни да бъдат налични през следващата година.

Като част от своите ангажименти за устойчивост, КВС АМ прилага строги етични ограничения по отношение на инвестициите. Като основно правило КВС АМ не инвестира за своя собствена сметка, нито съветва своите клиенти да инвестират във финансови инструменти (акции, облигации и всякакви други финансови инструменти), емитирани от „изключени контрагенти“. Изключени контрагенти са контрагенти, които:

- са включени в черния списък на КВС: това са компании, участващи в противоречиви оръжейни системи и компании, смятани за „най-лоши нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC)“; моля, вижте [Политиката на КВС Group относно компаниите в черния списък](#) за повече подробности;
- са включени в списъка на КВС за нарушителите на човешките права; моля, вижте [Политиката на КВС Group за правата на човека](#) за повече подробности;
- са правителствени и други публични органи в държава, която е включена в Списъка на КВС за противоречивите режими; моля, вижте [Политиката на КВС Group за правата на човека](#) за повече подробности;
- участват по някакъв начин в добива на енергийни въглища и/или са дружества за производство на електроенергия, които имат капацитет за производство на електроенергия от въглища; енергийните въглища са въглища, използвани за производство на електроенергия; допуска се изключение за металургични въглища (въглища, използвани за производство на стомана); има изключение и за зелените облигации на тези компании, улесняващи енергийния преход.
- имат дейности, свързани с тютюн; Всяка компания, която произвежда тютюневи изделия, е изключена, както и всички компании, които получават 5% или повече от приходите си от дистрибуция или продажба на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро). Тютюневите изделия включват цигари, пури, тютюн за лула и емфие и бездимни тютюневи изделия. Също така в обхвата са компании, доставящи свързани с тютюна продукти и услуги, включително продукти, които улесняват консумацията на тютюн (като лули и хартия за цигари), специализирани материали, специализирано оборудване, необходимо за производството на тютюневи изделия и суровини, които се произвеждат предимно за употреба в тютюневите изделия.

КВС също не иска да участва в спекулациите с цените на храните. Вследствие на това и в съответствие с [Политиката за меки стоки на КВС Group](#), КВС няма да инвестира, нито съветва своите клиенти да инвестират във финансови инструменти, свързани с цените на домашни животни и храни.

За фондовете за отговорно инвестиране на КВС АМ се прилагат допълнителни изключения. Повечето от тези изключения се прилагат и за инвестиции, направени от КВС Group за нейна собствена сметка, включително контрагенти със значително участие в дейности, свързани с:

- конвенционални оръжия;
- други ископаеми горива, различни от енергийни въглища;



- хазарт;
- палмово масло;
- развлечения за възрастни;
- кожа с косъм и специална кожа.

Освен това се изключват дружества със сериозен ESG рисков рейтинг, компании, установени в държави с нелоялни данъчни практики, държави, класирани в 10% най-лош модел за оценка на ESG и неустойчиви държави, както и противоречиви режими. Възможни са случаи на изключване или обсъждане на компании по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За повече информация вижте *Общи правила за изключване на [Фондове за конвенционално и отговорно инвестиране](#) и [Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране](#).*

Политиките за изключване се наблюдават по правилата за съответствие преди и след сделките в нашите вътрешни процеси.

Освен строгите политики за изключване, нашите Отговорни фондове ще насърчават интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите (компани, правителства, наднационални дебитори и/или агенции, свързани с правителства), като предпочитат емитенти с по-добър ESG резултат, където ESG означава „Екологичното, социалното и корпоративното управление“ и насърчава смекчаване на климатичните промени, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет. Нашите Отговорни фондове също така ще подкрепят устойчивото развитие, като включват компании, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие и като насърчават прехода към по-устойчив свят чрез инвестиране в зелени, социални и устойчиви облигации, които имплицитно вземат предвид повечето от изброените основни неблагоприятни въздействия.

Изследователският екип за Отговорното инвестиране ще отговаря за методологията. Портфолио мениджърите ще отговарят за правилното прилагане на методологията. Проверките преди и след търговията ще се извършват от отделите за риск и съответствие.

В рамките на неустойчивите фондове, основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се вземат изрично предвид чрез политиките за изключване, и имплицитно чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти ([Прозрачност относно рисковете за устойчивостта и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта](#)). Изследователският екип за отговорно инвестиране на KBC AM присвоява рейтинг за ESG риск на повечето компании, включени в най-известните бенчмаркове, както и на подбрани малки и средни компании, въз основа на отчети, които получава от доставчик на ESG данни. Тази текуща оценка на ESG риска обхваща набор от ESG индикатори (където са налични), вариращи от емисиите на въглероден диоксид на компаниите до спазването от тях на основните трудови права във веригите им за доставки. Тези рейтинги на ESG риска представляват важна част от инвестиционната политика на KBC AM и се споделят вътрешно с портфолио на мениджъри и стратегии, за да ги използват в процеса на вземане на инвестиционни решения.

4. Политики за ангажиране

KBC Asset Management Group („KBC AM“) упражнява правото на глас върху акции, управлявани във „Фондове“ (т.е. колективни инвестиционни предприятия както под формата на UCITS (Предприятия за колективно





инвестиране в прехвърлими ценни книжа), така и на AIF (Алтернативни инвестиционни фондове) и „Портфейли“ (т.е. институционални инвеститори, както са определени в Европейската директива за правата на акционерите 2007/36, които поверяват изпълнението на политиката за ангажиране, както е определено в член 3g от Директивата, на компания на KBC AM, която инвестира от името на такива институционални инвеститори на директна дискреционна база клиент по клиент) съгласно Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. В резултат на това гласът на KBC AM се чува на събранията на акционерите и се ангажира с компании.

Чрез управлението на фондове и портфейли, KBC AM инвестира капитала, поверен им от клиентите, във финансови инструменти. Това включва отговорността да се действа в най-добрия дългосрочен интерес на клиентите, както на търговците на дребно, така и на институциите, и тези интереси могат да се различават от тези на KBC Group. Незащитаването на интересите на инвеститорите не би било в съответствие с принципите за устойчивост на KBC Group. С нарастването на активността на акционерите KBC AM трябва непрекъснато да изпълнява задълженията си като компания за управление на активи в интерес на инвеститора. KBC AM е убедена, че активността на акционерите, в средносрочен и дългосрочен план, може да има положително въздействие върху компаниите, в които KBC AM инвестира. Това може да има значително въздействие върху създаването на стойност на компаниите и косвено върху възвръщаемостта на фондовете и портфейлите.

Социалните норми и законодателството вървят към по-голяма ангажираност на акционерите. Така през 2017 г. Европейският съюз измени Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите. В тази Директива се подчертава значението на наличието на политика относно упражняването на правото на глас. Европейската асоциация за управление на фондове и активи (EFAMA) също подчертава важността на ангажираността и упражняването на правото на глас. Тази Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник, наред с други неща, прилага изменената Директива, Кодекса за управление на EFAMA и транспонирането на Директивата за всяка държава на нивото на KBC AM.

От тази гледна точка KBC AM (1) наблюдава дружествата, в които се инвестират управляваните от нея фондове, както и дружествата, в които се инвестират портфейли, (2) се намесва в компаниите, в които се инвестира (избягвайки вътрешна информация), (3) участва в подходящи инициативи за колективно ангажиране и (4) упражнява правото на глас по подходящ начин. Тези отговорности се изпълняват с изключителна загриженост за защита на интересите на инвеститорите на фондовете и портфейлите. За да получи тези резултати, KBC AM създаде различни инициативи, които са описани в този документ.

При необходимост KBC AM ще влезе в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди да гласува. Следните елементи, наред с други, могат да предизвикат диалог:

- Липса на прозрачност около елементите на икономическо, стратегическо, корпоративно управление или корпоративна социална отговорност;
- Слабо представяне по отношение на един или повече критерии за „устойчив бизнес“ в сравнение с останалите;
- Бизнес-икономически мерки, които заплашват да унищожат стойността на акционерите.

Политиката е съсредоточена около Комитета за гласуване и ангажиране 1рез посредник на KBC AM, който координира различните стъпки от прилаганата Политика. Този комитет се състои от осем постоянни членове, включително двама външни съветници. Поне веднъж годишно и всеки път, когато има конкретно искане за това, Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник ще бъде преразглеждана и евентуално изменена. За да формулира своите инструкции за гласуване, KBC AM използва препоръките за гласуване, базирани на референтната политика за гласуване, разработена от Услуги за институционални акционери -





Institutional Shareholder Services (ISS), прокси консултантска фирма, която е водещ доставчик на решения за корпоративно управление и отговорни инвестиции. Последната версия на тази политика за гласуване може да бъде намерена на уебсайта на ISS чрез следния линк: <https://www.issgovernance.com>.

За повече информация вижте [Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник: \(kbcgroup.eu\)](https://kbcgroup.eu)

5. Препратки към международни стандарти

KBC Group, към която принадлежи KBC AM, се е ангажира с следните международни бизнес кодекси и инвестиционната политика и процеси на KBC AM са в съответствие с тези ангажименти:

- Финансова инициатива на Програмата на ООН за околната среда (UNEP FI) Принципи за отговорно банкиране;
- Колективният ангажимент за действия в областта на климата, с който KBC Group се ангажира да стимулира екологизирането на икономиката, доколкото е възможно, и по този начин да ограничи глобалното затопляне значително под 2°C, като се стреми към 1,5°C, в съответствие с Парижката конвенция за климата;
- Ангажимент за финансиране без тютюнев дим, което насърчава финансовите институции да се откажат от тютюневата индустрия;
- Принципи на ООН за отговорни инвестиции. Тези Принципи са разработени от международна група институционални инвеститори, отразяващи нарастващото значение на екологичните, социалните и корпоративните въпроси за управление на инвестиционните практики. Процесът беше организиран от Генералния секретар на ООН.

Принцип 1:

KBC ще включи въпросите на ESG в процесите на инвестиционен анализ и вземане на решения.

Принцип 2:

KBC ще бъде активен собственик и ще включи проблемите на ESG в нашите политики и практики за собственост.

Принцип 3:

KBC ще търси подходящо оповестяване по въпроси, свързани с ESG, от субектите, в които инвестираме.

Принцип 4:

KBC ще насърчава приемането и прилагането на Принципите в инвестиционната индустрия.

Принцип 5:

Компаниите от KBC ще работят заедно за подобряване на нашата ефективност при прилагането на Принципите.

Принцип 6:

Всяка компания от KBC ще докладва за нашите дейности и напредъка в прилагането на Принципите.

Фондовете за отговорно инвестиране на KBC AM инвестират систематично в компании или правителства от обектите за отговорното инвестиране, определени от екип от анализатори. Всички емитенти трябва да са проверени по предварително определен набор от критерии, които са определени от изследователския екип за отговорно инвестиране на KBC AM по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Като





част от процедурата за проверка, емитентите трябва да отговарят на няколко международни стандарта, като най-важните са принципите на Глобалния договор на ООН, конвенциите на Международната организация на труда, насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия, ръководните принципи на ООН относно бизнеса и човешките права и Цели на ООН за устойчиво развитие.

Отказ от отговорност: Този отчет съдържа информация („Информацията“), получена от MSCI Inc., нейните филиали или доставчици на информация („Страните на MSCI“) и може да е била използвана за изчисляване на резултати, оценки или други показатели. Информацията е само за вътрешна употреба и не може да бъде възпроизвеждана/разпространена под каквато и да е форма или използвана като основа или компонент на каквито и да било финансови инструменти, продукти или индекси. Страните по MSCI не гарантират или гарантират оригиналността, точността и/или пълнотата на каквито и да е данни или Информация тук и изрично отказват всякакви изрични или подразбиращи се гаранции, включително за продаваемост и годност за определена цел. Информацията не е предназначена да представлява инвестиционен съвет или препоръка за вземане (или въздържане от вземане) на инвестиционно решение и не може да се разчита като такава, нито трябва да се приема като индикация или гаранция за бъдещи резултати, анализи, прогнози или прогноза. Нито една от страните по MSCI не носи никаква отговорност за каквито и да било грешки или пропуски във връзка с каквито и да било данни или информация тук, или каквато и да е отговорност за каквито и да било преки, непреки, специални, наказателни, последващи или други щети (включително пропуснати ползи), дори ако е уведомен за възможността за такива щети.

Поддържа се от Sustainalytics

S&P Trucost Limited © Trucost [2022].





Този документ е публикация на KBC AM. Информацията, съдържаща се в този документ, може да бъде променяна без предизвестие и не предлага гаранция за бъдещето. Нищо в този документ не може да бъде възпроизвеждано без предварителното изрично писмено съгласие на KBC AM. Този документ се управлява и тълкува в съответствие със законите на Белгия и е предмет на изключителната юрисдикция на нейните съдилища.

