

Оповестявания, свързани с устойчивостта ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ

Обобщение

ОББ ЕкспертиЙз Дефанзивен Консервативен Отговорно инвестиращ е подфонд на договорен фонд чадър ОББ ЕкспертиЙз, управляван от Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. Подфондът инвестира най-малко 85% от активите си в акции от Институционален Ф БГ клас акции, деноминирани в евро, на главния подфонд Хорайзън Кей Би Си ЕкспертиЙз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен (Horizon KBC Expertease SRI Defensive Conservative), който е инвестиционно подразделение на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Белгия. Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира поне 85% от активите си в Главния подфонд. Подфондът инвестира останалите максимум 15% от активите си в парични средства и евентуално в деривати. Винаги и навсякъде, където в този документ се използва терминът Подфонд, трябва да се разбира Главният подфонд, посочен в този раздел.

Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики, и въпреки че няма за цел устойчиви инвестиции, ще инвестира минимален дял от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели. Като такъв подфондът се задължава да инвестира поне 10% от активите в "устойчиви инвестиции", както е определено в чл. 2.17 от Регламент (ЕС) 2019/2088. Не се прави разграничение между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции. Емитентите (компани, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), в които инвестира, трябва да следват добри практики на управление. Подфондът следва целите на отговорното инвестиране въз основа на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор.

Чрез отрицателния преглед подфондът предварително изключва от съвкупността от отговорни инвестиции емитенти, които нарушават принципите на политиката за изключване. Тези принципи на отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променяни под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Подфондът също така ще насърчава интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите, като предпочита емитенти с по-добър резултат съгласно критериите за устойчивост. Този резултат представлява обобщената оценка на резултатите на дадено предприятие по редица критерии за устойчивост, които са обосновани, доколкото е възможно, с обективни измерители. Оценката за устойчивост на портфейла на дружествата се сравнява с референтен портфейл, определен въз основа на целевото разпределение. Оценката за устойчивост на държавите в портфейла се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации.

Подфондът ще насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет. Целите за инструментите, емитирани от компании, са различни от тези за инструментите, емитирани от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителството.

Подфондът ще подкрепя и устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН. Целите за устойчиво развитие на ООН включват както социални, така и екологични цели. Дружествата, които допринасят за Целите за устойчиво развитие на ООН, се определят като такива, които са в съответствие с поне една от първите 15 цели за устойчиво развитие на ООН, като същевременно не са в несъответствие с нито една от целите за устойчиво развитие на ООН. Правителствата се оценяват по петте стълба, описани в оценката за устойчивост, които съдържат показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те цели на ООН за устойчиво развитие. За да насърчи прехода към по-устойчив свят, подфондът се ангажира също така да инвестира минимален дял от портфейла в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

За устойчивите инвестиции се вземат предвид следните показатели за неблагоприятно въздействие върху факторите на устойчивостта:

- **Показател 3:** интензивността на парниковите газове (ПГ) на дружествата, в които е инвестирано, се взема предвид чрез целта за намаляване на въглеродния интензитет на дружествата. Този показател е свързан с Цел 13 на ООН за устойчиво развитие (действия в областта на климата).
- **Показател 15:** Интензивността на парниковите газове в страните, в които се инвестира, се отчита чрез целта за намаляване на въглеродния интензитет за инвестиции, свързани с държавния дълг.
- **Показател 10:** Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на UNGC или насоките на ОИСР. Този показател е свързан с Цел 10 на ООН за устойчиво развитие (Намаляване на неравенствата).
- **Показател 16:** Страните, в които се инвестира, са обект на социални нарушения, е взет предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) неустойчиви държави и (ii) държави, изложени на противоречиви режими.
- **Показател 14:** експозицията към спорни оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия) е взета предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в областта на спорните оръжия.
- **Показател 4:** експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, е взета предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива. Този показател е свързан с Цел 13 на ООН за устойчиво развитие (Действия по климата), Цел 7 на ООН за устойчиво развитие (Достъпна и чиста енергия) и Цел 12 на ООН за устойчиво развитие (Отговорно потребление и производство).

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото това е разрешено от приложимите закони и разпоредби и съответства на предмета и целевото разпределение, описани в проспекта. В рамките на тези категории допустими активи подфондът има за цел да инвестира, доколкото е възможно, в активи, които насърчават екологични или социални характеристики. Изключение се прави за други финансови инструменти, като например парични средства и деривати.

Не е определен референтен показател за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд. Екологичните или социалните характеристики/целите на устойчивото инвестиране на подфондовете се наблюдават чрез

правила за съответствие преди и след сключването на сделките във вътрешните процеси на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ.

За постигане на екологичните и социалните характеристики на подфонда се използват различни източници на данни, като MSCI, Morningstar Sustainalytics, Trucost и Bloomberg. За целите на надлежната проверка за всеки източник могат да бъдат извършени няколко проверки, за да се гарантира качеството на данните, а оценката на допуснатите емитенти се извършва редовно. За обработка на данните Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ е разработила вътрешни инструменти и модели, за да обобщи данните и да определи отговорните емитенти. Резултатите от някои от тези модели се предоставят на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и се представят на Комитета за финансов риск на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ.

Като част от инвестиционната си стратегия Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас на акциите, управлявани от фондовете, съгласно Политиката за гласуване по пълномощие и ангажираност на акционерите. Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ прави така, че гласът ѝ да се чува на събранията на акционерите и да се ангажира с компаниите, тъй като Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ е убедена, че активността на акционерите в средносрочен и дългосрочен план може да има положително въздействие върху компаниите, в които Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ инвестира.

Потенциалните ограничения на методологията за отговорно инвестиране включват зависимостта от външни доставчици на данни и тяхната оценка на характеристиките на факторите за устойчивост, както и закъснението при отразяването на нови данни, тъй като оценките отразяват минали събития. Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ежегодно преразглежда методологиите си и доставчиците на данни, за да следи развитието и да бъде в тясно съответствие с избраните принципи за отговорно инвестиране, които прозрачно съобщава на своите клиенти.

Няма устойчива инвестиционна цел

Този финансов продукт популяризира екологични или социални характеристики, но не е насочен към устойчиви инвестиции. Въпреки това той ще инвестира минимален дял от активите в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели.

За да бъдат обозначени като устойчиви инвестиции, тези емитенти (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства) трябва да преминат отрицателния скрининг и да не получат значително отрицателни оценки по положителните критерии за скрининг.

Отрицателен преглед

На практика отрицателният преглед означава, че подфондът предварително изключва от вселената на отговорните инвестиции емитенти, които са в нарушение на политиката за изключване, която може да бъде намерена на сайта на [ОББ Асет Мениджмънт \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) в раздел Документи/"Оповестявания, свързани с устойчивостта"/Политика за изключване за фондовете за отговорно инвестиране.

Прилагането на тази политика означава, че емитенти, участващи в дейности като тютюневата индустрия, оръжията, хазарта и забавленията за възрастни, са изключени от инвестиционната сфера на подфонда. Този преглед също така гарантира, че се изключват емитенти, които

сериозно нарушават основни екологични, социални или управленски принципи. Тези принципи на отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променяни под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Методология за положителен подбор

Дружествата, които допринасят за постигането на поне една от 15-те първи цели за устойчиво развитие на ООН, същевременно не трябва да противостоят значително на нито една от тях. Облигации, чиито постъпления ще се използват изключително за финансиране на (комбинация от) зелени и социални проекти, трябва да отговарят на Принципите за зелени или социални облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) относно използването на постъпленията. Емитентите на тези облигации все пак трябва да преминават отрицателния подбор, както е описано по-горе. Все пак е предвидено изключение за емитенти на зелени облигации, които са изключени единствено въз основа на политиката за изкопаемите горива.

За всички устойчиви инвестиции на този подфонд се вземат предвид следните показатели за неблагоприятно въздействие върху факторите на устойчивостта, както е предвидено в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията:

- **Показател 3:** интензивността на парниковите газове (ПГ) на дружествата, в които е инвестирано, се взема предвид чрез целта за намаляване на въглеродния интензитет на дружествата.
- **Показател 15:** Интензивността на парниковите газове в страните, в които се инвестира, се взема предвид чрез целта за намаляване на въглеродния интензитет за инвестиции, свързани с държавния дълг
- **Показател 10:** Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН (UNG) и на насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на UNG или насоките на ОИСР.
- **Показател 16:** Страните, в които се инвестира, са обект на социални нарушения, е взет предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) неустойчиви страни и (ii) страни, изложени на противоречиви режими. Повече информация може да бъде намерена на страницата на ОББ Асет Мениджмънт ([UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg)) в раздел Документи/"Оповестявания, свързани с устойчивостта"/Политика за изключване за фондовете за отговорно инвестиране.
- **Показател 14:** експозицията към спорни оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия) е взета предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в областта на спорните оръжия.
- **Показател 4:** експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива

Освен това подфондът се стреми да инвестира минимален дял от портфейла си в емитенти, които допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН. Следните цели за устойчиво развитие могат да бъдат пряко или косвено свързани с показатели за неблагоприятни въздействия, които се вземат предвид, както е описано по-горе:

- Цел за устойчиво развитие 7: Достъпна и чиста енергия (показател 4)
- Цел за устойчивото развитие 10: Намаляване на неравенствата (показател 10)
- Цел за устойчивото развитие 12: Отговорно потребление и производство (показател 4)

- Цел за устойчивото развитие 13: Действия в областта на климата (Показател 3 и Показател 4)

От подфонда се изключват компании, които сериозно нарушават основните добри практики в областта на околната среда, социалната сфера и управлението, както е оценено от принципите на Глобалния договор на ООН. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост по отношение на правата на човека, труда, околната среда и борбата с корупцията, които са част от вътрешния скрининг. Освен това Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ оценява участието на компаниите в нарушения на конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСП за многонационални предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека (UNGPs).

Подфондът се ангажира да спазва буквата и духа на Всеобщата декларация за правата на човека на ООН; принципите, свързани с основните права в осемте основни конвенции на Международната организация на труда, както е посочено в Декларацията за основните принципи и права на работното място; Декларацията на ООН за правата на коренното население; Закона за съвременното робство на Обединеното кралство и други международни и регионални договори за правата на човека, съдържащи международно признати стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва. Изключени са всички дружества, включени в "Списъка за правата на човека" на KBC Group. Повече информация за политиката за правата на човека можете да намерите на адрес [CSD_KBCGroupPolicyonHumanRights.pdf](https://www.kbcgroup.com/~/media/Files/Policy/Policy-on-Human-Rights.pdf).

Този "Списък на правата на човека" е разширен и изключва всички компании с:

- висока или сериозна оценка на противоречията, свързани с правата на човека, за подотраслите, за които правата на човека се считат за висок или сериозен риск.
- сериозен брой противоречия, свързани с правата на човека, за всички останали подотрасли.

Повече информация относно политиките за изключване, приложими към подфонда, може да бъде намерена на адрес [ОББ Асет Мениджмънт \(ubbam.bg\)](https://www.ubbam.bg) в раздел Документи/"Оповестявания, свързани с устойчивото развитие"/Политика за изключване за фондовете за отговорно инвестиране.

Екологични или социални характеристики на финансовия продукт

Този подфонд

- насърчава включването на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите, като предпочита емитентите с по-добри резултати по отношение на устойчивостта;
- насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет;
- подкрепя устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН; и
- подкрепя устойчивото развитие, като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи екологични и/или социални проекти.

Целите на подфонда са достъпни на страницата на [ОББ Асет Мениджмънт \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) в раздел Документи, Оповестявания, свързани с устойчивостта, Преглед на ESG целите за устойчивост на въглеродния интензитет.

Инвестиционна стратегия

Общата инвестиционна стратегия на ОББ Експертиз Дефанзивен Консервативен Отговорно инвестиращ е описана в проспекта на чадърния фонд ОББ Експертизв раздел К, пар. 2. Инвестиционна информация от заглавието "Инвестиционна политика на подфонда". Не се предвижда ОББ Експертиз Дефанзивен Консервативен Отговорно инвестиращ да прави директни инвестиции и всички или почти всички постъпления на Подфонда трябва да бъдат инвестирани в Главния подфонд – Хорайзън Експертиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ.

В рамките на ограниченията, описани в общата инвестиционна политика, подфондът преследва (пряко или непряко) отговорни инвестиционни цели въз основа на дуалистичен подход: методология за негативен скрининг и методология за позитивен подбор. Подфондът насърчава комбинацията от екологични и социални характеристики и въпреки че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимален дял от активите в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели ("устойчиви инвестиции"). Емитентите, в които той инвестира, трябва да следват добри практики на управление.

Отрицателен преглед

Както е посочено по-горе, резултатът от отрицателния преглед означава, че подфондът предварително изключва от вселената на отговорните инвестиции емитенти, които са в нарушение на политиката за изключване, която може да бъде намерена на в [ОББ Асет Мениджмънт \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) в раздел Документи, Оповестявания, свързани с устойчивостта, Политика за изключване за фондовете за отговорно инвестиране .

Методология на положителния подбор

Подфондът ще насърчава интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите (компании, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата) чрез предпочитане на емитенти с по-добър резултат от ESG и ще насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата чрез предпочитане на емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет. Подфондът ще подкрепя и устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН, и като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Целите на подфонда са достъпни на страницата на [ОББ Асет Мениджмънт \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) в раздел Документи, Оповестявания, свързани с устойчивостта, Преглед на ESG Целите за устойчивост на въглеродния интензитет.

Мениджърът на фонда ежедневно следи за спазването на рисковите лимити и за това, че текущите експозиции на портфейла не се отклоняват от целите, предложени от многосигналния модел, с повече от предварително установената приемлива граница. Ако е необходимо

пренастройване към целта, то обикновено се извършва чрез използване на фючърси, за да се намалят до минимум транзакционните разходи.

Също така спазването на изискванията за допускане се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани от фронт-офис системата.

Добрите управленски практики ще бъдат оценявани чрез отрицателен преглед, при който подфондът изключва емитенти, които са в нарушение на политиката за изключване, която може да бъде намерена на [ОББ Асет Мениджмънт \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) в раздел Документи, Оповестявания, свързани с устойчивото развитие, Политика за изключване за фондовете за отговорно инвестиране .

Наред с изключването на емитенти, които участват в определени дейности, този преглед също така гарантира, че чрез оценка на противоречията се изключват емитенти, които сериозно нарушават основни екологични, социални или управленски принципи. На корпоративните емитенти се присъжда оценка на риска, свързан с устойчивостта. Показателите, използвани при тази оценка, варират в зависимост от подсектора на компанията, но винаги се взема предвид управлението. Изключват се компании със сериозна оценка на риска за устойчивост, както и компании, които силно се разминават с една от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие. По съвет на Консултативния съвет за отговорно инвестиране може да има ad hoc изключения или обсъждания на компании.

Дял на инвестициите

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото това е позволено от приложимите закони и разпоредби и съответства на предмета и целевото разпределение на подфонда, както е описано в проспекта на чадърен фонд ОББ Еспертиз по раздел К, пар. 2. Инвестиционна информация от заглавието " Инвестиционна политика на главния подфонд".

В рамките на тези категории допустими активи подфондът има за цел да инвестира във възможно най-голяма степен в активи, които насърчават екологични или социални характеристики. Изключение се прави за други финансови инструменти, като парични средства и деривати, и активи, в които подфондът инвестира временно след планирана актуализация на допустимата съвкупност, която определя активите, които насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции.

Освен това подфондът се задължава да инвестира поне 10% от активите си в "устойчиви инвестиции", както е определено в чл. 2.17 ОТ Регламент (ЕС) 2019/2088. Не се прави разграничение между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции.

Мониторинг на екологични или социални характеристики

Екологичните или социалните характеристики на подфондовете се наблюдават чрез правила за съответствие преди и след сключването на сделките във вътрешните процеси на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ.

Мениджърът на фонда ежедневно следи за спазването на рисковите лимити и за това, че текущите експозиции на портфейла не се отклоняват от целите, предложени от мултисигналния модел, с повече от предварително установената приемлива граница. Ако е необходимо

пренастройване към целта, то обикновено се извършва чрез използване на фючърси, за да се намалят до минимум транзакционните разходи.

Методологии

(1) Показатели, свързани с оценката на ESG

Приносът към интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите се измерва въз основа на оценка на ESG. Този резултат представлява обобщената оценка на резултатите на дадено предприятие по редица критерии за устойчивост, които са обосновани, доколкото е възможно, с обективни измерители. Основните фактори, на които се основават критериите ESG, са:

- a) В случай на инструменти, емитирани от дружества:
 - o зачитане на околната среда (напр. намаляване на емисиите на парникови газове);
 - o внимание към обществото (напр. условията на труд на служителите); и
 - o корпоративно управление (напр. независимост и многообразие на съвета на директорите).Оценката на ESG за дружествата е оценка на риска, свързан с ESG, предоставена от доставчик на данни.

- b) В случай на инструменти, емитирани от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, се използват следните пет стълба:
 - o цялостно икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
 - o социално-икономическото развитие и здравето на населението (напр. образование и заетост);
 - o равенство, свобода и права на всички граждани;
 - o политика в областта на околната среда (напр. изменение на климата); и
 - o сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци с фактори, които са в основата на критериите ESG, не са изчерпателни и могат да бъдат променяни под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигне тази цел, оценката на ESG на портфейла от компании се сравнява с референтен портфейл, определен въз основа на целевото разпределение, както е описано в заглавието "Информация относно подфонда ОББ Експертиз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ" на проспекта. Оценката на ESG за държавите в портфейла се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните референтни показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% развиващи се пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Повече информация за оценката на ESG и конкретните цели на подфонда можете да намерите на в [ОББ Асет Мениджмънт \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) в раздел Документи, Оповестявания, свързани с устойчивостта, Преглед на ESG Въглероден интензитет Цели за устойчивост .

Целите могат да бъдат преразгледани в посока увеличение или намаление.

(2) Показатели, свързани с въглеродния интензитет

Целта за насърчаване на смекчаването на последиците от изменението на климата чрез предпочитане на емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с цел постигане на

предварително определена цел за въглероден интензитет, обхваща най-малко 90% от портфейла. Целта не се прилага за емитенти, за които няма налични данни.

Приносът на емитентите за смекчаване на последиците от изменението на климата се измерва въз основа на техния въглероден интензитет. За дружествата въглеродният интензитет се определя като абсолютните емисии на парникови газове (в тонове еквивалент на CO₂), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите той се определя като емисиите на парникови газове (в тонове еквивалент на CO₂), разделени на брутния вътрешен продукт (по текущи цени, в млн. USD).

Целите за инструментите, емитирани от дружества, са различни от тези за инструментите, емитирани от национални правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции.

Повече информация за въглеродния интензитет и конкретните цели на подфонда можете да намерите на страницата на [ОББ Асет Мениджмънт \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) в раздел Документи, Оповестявания, свързани с устойчивостта, Преглед на ESG Въглероден интензитет Цели за устойчивост.

Целите могат да бъдат преразгледани в посока нагоре или надолу.

(3) Показатели, свързани с целите за устойчиво развитие на ООН

За да подкрепи устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от портфейла в емитенти, които допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН. Целите за устойчиво развитие на ООН включват както социални, така и екологични цели. Дружествата, които допринасят за Целите за устойчиво развитие на ООН, се определят като такива, които са в съответствие с поне една от първите 15 цели за устойчиво развитие на ООН, като същевременно не са в несъответствие с нито една от целите за устойчиво развитие на ООН.

Освен това Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъжда етикета "устойчиво развитие" на инструменти на компании.

Правителствата се оценяват по петте стълба, описани в оценката на ESG, които съдържат показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те цели на ООН за устойчиво развитие. Ако дадено правителство получи достатъчно добра оценка по един от тези стълбове и не е значително по-слабо по другите стълбове, облигациите на това правителство и неговите институции и агенции се считат за инструменти, които допринасят за устойчивото развитие. Облигациите на наднационалните институции допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, ако е изпълнен един от двата критерия:

- поне половината от членовете му допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН (претеглени по право на глас/пълно внесен капитал/процент от населението (по реда на наличността)).
- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в най-лошата половина на класацията за противоречиви режими.

Целите могат да бъдат преразгледани в посока нагоре или надолу.

(4) Показатели, свързани с облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от портфейла си в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Целите могат да бъдат преразгледани в посока нагоре или надолу.

Източници и обработка на данни

Следните източници на данни се използват за постигане на екологичните или социалните характеристики на подфонда:

- Оценките на ESG риска на компаниите се основават на данни от доставчика на данни Morningstar Sustainalytics;
- Оценките на ESG за държавите се основават на данни от KBC Economics;
- Изчисленията на въглеродния интензитет както за компаниите, така и за държавите, се основават на данни, предоставени от Trucost;
- Моделът за определяне на инструментите, които допринасят за постигането на целите за устойчиво развитие на ООН, е вътрешен. Той използва данни от MSCI и Консултативния съвет за отговорно инвестиране.
- Моделът за идентифициране на зелени, социални и устойчиви облигации е вътрешен. Той използва данни от Bloomberg.

За всеки източник могат да бъдат извършени няколко проверки, за да се гарантира качеството на данните. Тези контроли могат да включват, но не се ограничават до проверки на случайна извадка от набора от данни и на отклоненията в набора от данни. Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ също така извършва някои ръчни проверки на набора от данни и прави сравнения с други доставчици на данни. За да обработи данните, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ е разработила вътрешни инструменти и модели за обобщаване на данните и определяне на отговорните емитенти. Резултатите от тези модели се предоставят на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и се представят на Комитета за финансов риск на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ не използва прогнози при обработката на данните. Възможно е обаче някои от доставчиците на данни, които са изброени по-горе, да използват прогнози при съставянето на базовите набори от данни, използвани от Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ, или да се използва прогноза, основана на оповестявания на дружеството или на други доставчици на данни, за да се адаптира слабо вероятен резултат или такъв, който представлява отклонение.

Ограничения на методологиите и данните

Потенциалните ограничения на методологията за отговорно инвестиране включват зависимостта от външни доставчици на данни и тяхната оценка на характеристиките на ESG и съответствието с Целите за устойчиво развитие на ООН, както и забавянето на отразяването на нови данни, тъй като оценките отразяват минали събития. Това се счита за присъщо ограничение, тъй като не съществува универсално определение на характеристиките на ESG и е необходима преценка за тълкуване на сериозността на противоречията, свързани с ESG, например, а интегрирането на бъдещите планове на емитентите ще доведе до въвеждане на грешка при прогнозиране.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ежегодно преразглежда методологиите си и доставчиците на данни, за да следи развитието и да бъде в тясно съответствие с избраните принципи за отговорно инвестиране, които прозрачно оповестява на своите клиенти.

Надлежна проверка

Фондовете за отговорно инвестиране инвестират в допуснати емитенти, т.е. емитенти, които са преминали отрицателен преглед въз основа на политиките за изключване. Повече информация относно политиките за изключване, приложими към подфонда, можете да намерите на [UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://UBBAssetManagement(ubbam.bg)) >в секцията Документи, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта/ Политика за изключване за фондовете за отговорно инвестиране.

Оценката на емитентите зависи от комбинация от данни от доставчиците на данни на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ. Поличеният статут се актуализира редовно. Промените подлежат на контрол на качеството и се представят на Комитета за финансов риск на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ.

За да насърчат социалните и екологичните характеристики, отговорните фондове прилагат портфейлни цели въз основа на данните, описани в раздел "Методологии". Както беше описано по-рано, могат да се извършват различни проверки, за да се гарантира качеството на данните, свързани с емитентите. В този смисъл Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ извършва няколко математически проверки чрез модела по отношение на отклонения, големи вариации от един период до друг, липсващи точки от данни и т.н. Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ също така извършва ръчни проверки на набора от данни и прави сравнения с други доставчици на данни.

Политики за ангажираност

Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас за акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване по пълномощие и ангажираност на акционерите. Когато е уместно, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ще влезе в диалог с ръководството на съответните дружества, ако е необходимо, преди да гласува. Повече информация можете да намерите на www.kbc.be/investment-legal-documents > Ретроспективно гласуване с пълномощно - преглед > Политика за гласуване с пълномощно и ангажираност(Retrospect Proxy Voting – overview>Retrospect Proxy Voting – voting instructions).

Определен референтен показател

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

Отказ от отговорност

Настоящият доклад съдържа информация ("информация"), получена от MSCI Inc., нейни филиали или доставчици на информация ("страните по MSCI"), която може да е използвана за изчисляване на оценки, рейтинги или други показатели. Информацията е предназначена само за вътрешна употреба и не може да бъде възпроизвеждана/преразпространявана под каквато и да е форма, нито да бъде използвана като основа или компонент на каквито и да е финансови инструменти или продукти или индекси. Страните от MSCI не гарантират оригиналността,

точността и/или пълнотата на данните или информацията в този документ и изрично се отказват от 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 на нея като такава, както и не трябва да се приема като указание или гаранция за бъдещи резултати, анализ, прогноза или предвиждане. Нито една от страните по MSCI не носи отговорност за грешки или пропуски във връзка с данните или информацията в настоящия документ, нито отговорност за преки, непреки, специални, наказателни, последващи или каквито и да било други щети (включително пропуснати ползи), дори ако е била уведомена за възможността за такива щети.

Осъществено от Morningstar Sustainalytics

S&P Trucost Limited © Trucost [2022].