

# Оповестявания, свързани с устойчивостта ОББ ЕкспертИъз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ

## Резюме

ОББ ЕкспертИъз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ е подфонд на договорен фонд чадър ОББ ЕкспертИъз, управляван от Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.), Белгия, чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – клон, България. Този подфонд е Захранващ фонд на Главния подфонд Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing), 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 почти всички привлечени средства, но най-малко 85% от активите си, в Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), деноминирани в евро, на Главния подфонд. Останалите максимум 15% от активите си подфондът държи в парични средства като включително може ограничено да използва деривати с цел хеджиране на пазарния риск. Винаги и навсякъде, където в този документ се използва терминът Подфонд, трябва да се разбира Главният подфонд.

Подфондът насърчава комбинацията от екологични и/или 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“). Поради това подфондът се задължава да инвестира поне 20% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация за финансирането за устойчиво развитие („SFDR“).

Емитентите (компани, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), в които подфондът инвестира, трябва да следват добри практики на управление.

Подфондът преследва отговорни инвестиционни цели въз основа на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор.

Чрез отрицателния преглед подфондът предварително изключва от вселената на отговорните инвестиции емитенти, които са в нарушение на политиката на изключване. Тези принципи на отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Подфондът ще насърчава интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите, като предпочита емитенти с по-добра ESG оценка (на риска). Този резултат представлява обобщената оценка на резултатите на даден емитент по отношение на общите екологични, социални и управленски теми.

ESG оценката на риска на портфейла от компании се сравнява с референтен портфейл, определен въз основа на целевото разпределение.

ESG оценката на риска за 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 интензитет на парниковите газове, с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парниковите газове.

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

Подфондът ще подкрепя и устойчивото развитие чрез „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2, параграф 17 от Регламента относно оповестяването на информация за финансирането за устойчиво развитие.

Устойчивите инвестиции ще се състоят от облигации, финансиращи екологични и/или социални проекти, и инвестиции в емитенти, допринасящи за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН.

Целите за устойчиво развитие на ООН включват както социални, така и екологични цели.

Счита се, че компаниите допринасят за устойчивото развитие, когато поне 20% от приходите им са свързани с Целите за устойчиво развитие на ООН.

Дейностите на компаниите се оценяват по множество устойчиви теми, които могат да бъдат свързани с Целите за устойчиво развитие на ООН.

Правителствата се оценяват по пет стълба, които съдържат показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те цели на ООН за устойчиво развитие.

Ако дадено правителство получи достатъчно добри резултати по един от тези стълбове и не е значително по-слабо по другите стълбове, облигациите на това правителство и неговите подправителства и агенции се считат за инструменти, които допринасят за постигането на Целите на ООН за устойчиво развитие.

Чрез Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативен скрининг и ESG оценка на риска, за инструментите, емитирани от компании, се вземат предвид всички показатели за основното неблагоприятно въздействие на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основното неблагоприятно въздействие на инвестиционните решения върху критериите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288.

За инвестициите в инструменти, емитирани от държави, се вземат предвид всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта, изброени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, като се изключват държавите, принадлежащи към най-лошите 10 % според модела за оценка на ESG, и се изключват държавите, които не отговарят на критериите за устойчивост и са изложени на противоречиви режими.

В допълнение към нормативния скрининг и оценката на риска, свързан с ESG, като се използва методологията за положителен подбор по отношение на интензитета на парниковите газове и изключенията в Политиката за

изключване за фондове за отговорно инвестиране, за всички инвестиции на този подфонд се вземат предвид и следните показатели за неблагоприятно въздействие върху факторите на устойчивото развитие:

- **Показател 3:** интензитета на парниковите газове (GHG) на компаниите, в които е инвестирано, е взет предвид чрез целта за намаляване на въглеродния интензитет на компаниите.
- **Показател 4:** експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, е взета предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които развиват дейност в сектора на изкопаемите горива.
- **Показател 7:** дейностите, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителни към биоразнообразието райони, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които имат големи или сериозни противоречия, свързани с използването на земята и биоразнообразието, както и в компании с дейности, които оказват отрицателно въздействие върху биоразнообразието и които не предприемат достатъчно мерки за намаляване на въздействието си.
- **Показател 10:** Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационални компании се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на UNGC или насоките на ОИСР.
- **Показател 14:** експозицията към оръжия, които са предмет на полемика (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия) се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които развиват дейност в областта на оръжията, които са предмет на полемика.
- **Показател 15:** интензитета на парниковите газове на държавите, в които е инвестирано, се отчита чрез целта за намаляване на интензитета на парниковите газове за инвестиции, свързани с държавата.
- **Показател 16:** страните, в които се инвестира, обект на социални нарушения, се отчита, тъй като подфондът не инвестира в (i) страни, които не отговарят на критериите за устойчивост, и (ii) страни, изложени на противоречиви режими.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат предвид чрез Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник на KBC Asset Management NV.

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 се стреми да инвестира поне 80% от активите си в активи, които насърчават екологични или социални характеристики. Следователно подфондът ще инвестира максимум 20% от активите си в технически инвестиции, като парични средства и деривати, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата съвкупност, която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции.

Не е определен референтен бенчмарк за целите на постигане на екологичните и/или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд. Екологичните или социалните характеристики на подфонда се наблюдават чрез правила за съответствие преди и след сключването на сделката във вътрешните процеси на KBC Asset Management NV.

За постигане на екологичните или социалните характеристики на подфонда се използват различни източници на данни, като MSCI, Morningstar Sustainalytics, S&P Trucost и Bloomberg. За целите на надлежната проверка за всеки източник могат да бъдат извършени няколко проверки, за да се гарантира качеството на данните. За да обработи данните, KBC Asset Management NV, наред с другото, разчита на механизъм за обобщаване на данни в областта на ESG. Този механизъм за обобщаване на данни в областта на ESG събира данни за ESG от външни източници на данни (като Morningstar Sustainalytics, Trucost и MSCI), както и данни за ESG от вътрешни проучвания на KBC. Върху тези събрани данни механизмът за обобщаване на данни в областта на ESG извършва проверки на качеството и след това ги причислява, като взема предвид капиталовата им структура, към Сферата на интереси на KBC Asset Management NV. За да обработи данните за ESG и да определи отговорните емитенти, KBC Asset Management NV е разработило вътрешни инструменти и модели. Резултатите от тези модели се предоставят на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и се представят на Комитета за финансов риск на KBC Asset Management NV.

Като част от инвестиционната си стратегия, KBC Asset Management NV изпълнява правата на глас на акциите, управлявани от фондовете, съгласно Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник.

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. KBC Asset Management NV 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.

### **Без цел за устойчиви инвестиции**

Този финансов продукт популяризира екологични или социални характеристики, но няма за цел устойчиво инвестиране. Въпреки това той ще инвестира минимален дял от 20% от активите в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели („устойчиви инвестиции“).

Устойчивите инвестиции, които подфондът частично възнамерява да направи, не нанасят значителна вреда на целта за устойчиво инвестиране поради отрицателния преглед.

Подфондът взема предвид всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта, изброени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент

(ЕС) 2022/1288, и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 чрез отрицателен преглед.

#### Отрицателен преглед

Чрез отрицателния преглед подфондът предварително изключва от сферата на отговорното инвестиране емитенти, които попадат в приложното поле на Политиките за изключване, достъпни на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране, с превод на български език <https://www.ubbam.bg/expertease>, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Общи политики за изключване на конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и <https://www.ubbam.bg/expertease>, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

Прилагането на тези политики означава, че емитенти, участващи в дейности като изкопаеми горива, тютюнева промишленост, оръжия, хазарт и развлечения за възрастни, се изключват от инвестиционната среда на подфонда. Изключени са и инвестициите във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните, докато за компаниите, които развиват дейност в производството на палмово масло, се прилагат строги критерии. Изключени са всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производството или 10% от приходите си от продажбата на кожа или специална кожа. Отрицателният преглед също така гарантира, че емитенти, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление (чрез нормативен скрининг, чрез лоша ESG оценка на риска, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими), се изключват от инвестиционната вселена на подфонда.

Тези принципи на отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат преразглеждани по съвет на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

#### Методология за положителен подбор

Компаниите, които допринасят за постигането на поне една от първите 15 цели за устойчиво развитие на ООН като същевременно не трябва да се противопоставят значително на нито една от тях.

Правителствата се оценяват по пет стълба, 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 подправителства и агенции се считат за инструменти, които допринасят за постигането на Целите на ООН за устойчиво развитие.

Инвестициите в облигации, финансиращи екологични и/или 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 преминат през отрицателния преглед, както е описано по-горе. Предвидено е обаче изключение за емитентите на екологично съобразни облигации, които са изключени единствено от политиката за изкопаемите горива.

Чрез Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативен скрининг и ESG оценка на риска, за инструментите, емитирани от дружества, се вземат предвид всички показатели за основното неблагоприятно въздействие на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основното неблагоприятно въздействие на инвестиционните решения върху критериите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288.

За инвестициите в инструменти, емитирани от държави, се вземат предвид всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта, изброени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, като се изключват държавите, принадлежащи към най-лошите 10 % според модела за оценка на ESG, и се изключват държавите, които не спазват принципите на устойчивостта и са изложени на противоречиви режими.

В допълнение към нормативния скрининг и ESG оценката на риска, като се използват методологията за положителен подбор по отношение на въглеродния интензитет и политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, за всички инвестиции на този подфонд се вземат предвид и следните показатели за неблагоприятни въздействия върху критериите за устойчивост:

- **Показател 3:** интензитета на парниковите газове (GHG) на компаниите, в които е инвестирано, е взет предвид чрез целта за намаляване на въглеродния интензитет на компаниите.
- **Показател 4:** експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, е взета предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които развиват дейност в сектора на изкопаемите горива.
- **Показател 10:** Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационални компании се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на UNGC и насоките на ОИСР.
- **Показател 14:** експозицията към оръжия, които са предмет на полемика (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия) се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които развиват дейност в областта на оръжията, които са предмет на полемика.
- **Показател 15:** интензитета на парниковите газове на държавите, в които е инвестирано, се взема предвид чрез целта за намаляване на въглеродния интензитет за инвестиции, свързани с държавата.
- **Показател 16:** Страните, в които се инвестира, обект на социални нарушения, се отчита, тъй като подфондът не инвестира в (i) страни, които не спазват принципите на устойчивост, и (ii) страни, изложени на противоречиви режими. Повече информация можете да намерите на адрес [www.kbc.be/investment-legal](http://www.kbc.be/investment-legal)

[documents](https://www.ubbam.bg/expertease) > Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране, с превод на български език <https://www.ubbam.bg/expertease>, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Общи политики за изключване на конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и <https://www.ubbam.bg/expertease>, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

Освен това, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се отчитат косвено чрез Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник на KBC Asset Management NV. Като част от ангажимента си за отговорно инвестиране KBC Asset Management NV упражнява правата на глас на акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Когато е уместно, KBC Asset Management NV ще влезе в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди да гласува.

Пълният преглед на показателите за неблагоприятно въздействие върху факторите на устойчивостта, които подфондът може да вземе предвид, е включен в приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288.

От подфонда се изключват компании, които сериозно нарушават основните добри практики по отношение на екологичните, социалните и управленските въпроси, както е оценено от принципите на Глобалния договор на ООН. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа на устойчивост по отношение на правата на човека, труда, околната среда и борбата с корупцията, които са част от вътрешния скрининг. Освен това KBC Asset Management NV оценява участието на компаниите в нарушения на конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за многонационални компании и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека.

Подфондът се ангажира да спазва буквата и духа на Всеобщата декларация за правата на човека на ООН; принципите, отнасящи се до основните права в осемте основни конвенции на Международната организация на труда, както са изложени в Декларацията за основните принципи и права при работа; Декларацията на ООН за правата на коренното население; британския Закон за борбата със съвременното робство и други международни и регионални договори за правата на човека, съдържащи международно признати стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.

KBC Asset Management NV оценява всички компании, включени в „Списъка на правата на човека“ на Групата KBC, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

- 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;
- сериозна степен на противоречивост, свързана с правата на човека, за всички останали подотрасли.

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране със съответните компании до продажба на позиции. Повече информация за Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management NV.

### **Екологични или социални характеристики на финансовия продукт**

Този подфонд

- насърчава интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите (компани, правителства, наднационални задължени лица и/или агенции, свързани с правителствата), като предпочита емитенти с по-добра ESG оценка (на риска);
- 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;
- подкрепя устойчивото развитие, като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи екологични и/или социални проекти.

Повече информация за целите на подфонда е достъпна на <https://ubbam.bg/expertease>, раздел Документи, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Преглед на ESG целите за интензитет на парниковите газове и устойчиво развитие.

### **Инвестиционна стратегия**

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на ограниченията, описани в общата инвестиционна стратегия, подфондът преследва (пряко или непряко) отговорни инвестиционни цели въз основа на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор.

Подфондът насърчава комбинацията от екологични и социални характеристики и въпреки че няма за цел устойчиви инвестиции, той инвестира минимален дял от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“).

Емитентите, в които той инвестира, трябва да следват добри практики на управление.

Не е изключено временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които вече не допринасят за постигането на екологичните или социалните цели, насърчавани от подфонда.

Наред с другото, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития и актуализации на критериите за преглед. В тези случаи въпросните активи ще бъдат заменени с по-подходящи активи възможно най-бързо, като винаги се взема предвид единствено интересът на инвеститора.

Повече информация можете да намерите в проспекта при възможните изключения, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИИз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

#### Отрицателен преглед

Както е посочено по-горе, резултатът от отрицателния преглед означава, че подфондът предварително изключва от сферата на отговорните инвестиции емитенти, които са в нарушение на политиката за изключване, която може да бъде намерена на адрес <https://www.ubbam.bg/expertease>, раздел "Документи", Политика за изключване за фондовете за отговорно инвестиране.

#### Методология за положителен подбор

Подфондът ще насърчава интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите (компани, правителства, национални задължени лица и/или агенции, свързани с правителствата), като предпочита емитенти с по-добра оценка на ESG (риска), и ще насърчава смекчаването на изменението на климата, като предпочита 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 екологосъобразни и/или социални проекти.

Повече информация за целите на подфонда е достъпна на <https://ubbam.bg/expertease>, раздел Документи, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Преглед на ESG целите за интензитет на парниковите газове и устойчиво развитие.

Мениджърът на фонда ежедневно и непрекъснато 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 преадаптиране към целта, то обикновено се извършва чрез използване на фючърси, за да се намалят до минимум разходите по трансакция.

В допълнение, спазването на допустимите отговорни сфери се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани в системата на фронт-офиса.

Четири принципа по отношение на добрите управленски практики, т.е. i) стабилни управленски структури, ii) отношения на служителите, iii) възнаграждение на персонала и iv) спазване на данъчното законодателство, се вземат предвид при отрицателния преглед, при който подфондът изключва емитенти, които нарушават политиките за изключване. В допълнение към изключването на емитенти, участващи в определени дейности, този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, се изключват чрез оценка на противоречията и чрез оценка на компаниите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

На частните емитенти се определя ESG оценка на риска. Показателите, използвани при тази оценка, варират в зависимост от подсектора на предприятието, но доброто управление винаги се взема предвид. Изключват се компании с ESG оценка на риска, по-висока от 40, въз основа на данни от доставчика на данни Sustainalytics, както и компании, които са в силно противоречие с една от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (оценка -10, въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score). За определени компании могат да се прилагат изключения според случая или отклонения по съвет на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

#### Дял на инвестициите

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове на 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, описан в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИИз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на тези категории допустими активи подфондът има за цел да инвестира поне 80% от активите в активи, които насърчават екологични или социални характеристики.

Освен това подфондът инвестира в технически инвестиции, като парични средства и деривати, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата съвкупност, която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи за постигане на инвестиционните си цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове.

Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИИз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и също така няма да им повлияят.

Освен това подфондът се задължава да инвестира поне 20% от активите в „устойчиви инвестиции“ съгласно определението на член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация за финансирането за устойчиво развитие. Не се прави разграничение между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции.

#### Мониторинг на екологичните или социалните характеристики

Екологичните или социалните характеристики на подфонда се наблюдават чрез правила за съответствие преди и след сключването на сделката във вътрешните процеси на KBC Asset Management NV.

Мениджърът на фонда ежедневно и непрекъснато 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 преадаптиране към целта, то обикновено се извършва чрез използване на фючърси, за да се намалят до минимум разходите по трансакция.

В допълнение, спазването на допустимите отговорни сфери се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани в системата на фронт-офиса.

## **Методологии**

### **(1) ESG оценка (на риска)**

Приносът към интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите се измерва въз основа на ESG оценка (на риска). Тази оценка представлява обобщената оценка на резултатите на дадено предприятие по отношение на общите екологични, социални и управленски теми. Основните фактори в основата на критериите за ESG са:

- В случай на инструменти, издадени от компании:
  - зачитане на околната среда (напр. намаляване на емисиите на парникови газове);
  - внимание към обществото (напр. условия на труд на служителите); и
  - корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на съвета на директорите).

ESG оценката на риска е мярка за екологичните, социалните и управленските (ESG) рискове на предприятието. За да се определи тази оценка, се вземат предвид съответните ключови въпроси, свързани с ESG, за съответния подсектор, както и качеството на управленския екип на компанията и всички възможни противоречия, свързани с ESG, в които компанията е участвала в близкото минало. ESG оценката на риска за компанията измерва разликата между експозицията на компанията на ESG рискове, свързани с нейния сектор, и степента, в която компанията хеджира тези рискове. Колкото по-ниска е ESG оценката на риска на компанията по скалата от 0 до 100, толкова по-малък е рискът за устойчивостта му. ESG оценката на риска за компанията се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics.

В допълнение към изключването на компанията със сериозен риск, свързан с ESG (т.е. оценка на риска, свързан с ESG > 40), подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва обща оценка на риска, свързан с ESG, която е с 10% по-ниска от тази на целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

• В случай на инструменти, емитирани от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, пет стълба, като на всеки от тях се дава еднаква тежест:

- общи икономически резултати и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
- социално-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и заетост);
- равенство, свобода и права на всички граждани;
- политика в областта на околната среда (напр. изменение на климата); и
- сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци на факторите, залегнали в основата на критериите за ESG, не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

ESG оценката за държавите оценява доколко добре се представят публичните политики на държавите по отношение на околната среда, социалната сфера и доброто управление. Колкото по-висок е ESG оценката на дадена държава по скалата от 0 до 100, толкова повече тя е ангажирана с устойчивото развитие. В допълнение към изключването на 10% от държавите с най-лош рейтинг, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва общ резултат за ESG, който е с 10% по-добър от референтния 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).

Целите, свързани с ESG, ще бъдат оценявани ежегодно и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно ESG оценката (на риска), могат да доведат до това инвестиционните решения да не успеят да постигнат тази цел. В такъв случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на срок, който отчита най-добрия интерес на клиента. За наднационалните облигации изследователският екип по отговорно инвестиране ще определи ESG оценка, която е среднопретеглена стойност за страните членки, като оценките се определят от правата на глас, внесенния капитал или процента на населението.

Повече информация за ESG оценката и конкретните цели на подфонда можете да намерите на <https://ubbam.bg/expertease>, раздел Документи, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Преглед на ESG целите за интензитет на парниковите газове и устойчиво развитие.

### **(2) Интензитет на парниковите газове**

Целта за насърчаване на смекчаването на последиците от изменението на климата чрез предпочитане на емитенти с по-нисък интензитет на парниковите газове, за да се постигне предварително определена цел за интензитет на парниковите газове, се прилага за поне 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 интензитет на парниковите газове. За компанията интензитетът на парниковите газове се определя като абсолютните емисии на парникови газове (в тонове еквивалент на CO<sub>2</sub>), разделени на приходите (в млн. USD).

За държавите той се определя като емисиите на парникови газове (в тонове еквивалент на CO<sub>2</sub>), разделени на брутният вътрешен продукт (в млн. USD).

Целите за инструментите, емитирани от компании, се различават от тези за инструментите, емитирани от национални правителства, наднационални организации и/или агенции, свързани с правителства.

Броят на тоновете CO<sub>2</sub>, емитирани от дадено предприятие, е сумата от:

- преките емисии на CO<sub>2</sub>, произтичащи от собствените дейности на предприятието (приложно поле 1); и
- непреките емисии на CO<sub>2</sub> в резултат на производството на закупена електроенергия (приложно поле 2).

Непреките емисии на CO<sub>2</sub>, произтичащи от дейностите на доставчици и клиенти, например (приложно поле 3), не се включват в сумата. Изчисленията на интензитета на парниковите газове се основават на данни, получени от Trucost. В рамките на подфонда оценката на интензитета на парниковите газове въз основа на емисиите от приложно поле 1 и приложно поле 2 се присвоява на поне 90% от компанията в подфонда.

Целта на подфонда е до 2030 г. да постигне намаление от 50% в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавието „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г.

За 2019 г. е въведено незабавно намаление от 30%, последвано от намаление от 3% на годишна база. Среднопретеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази траектория. Интензитетът на парниковите газове на равнище портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на интензитета на парниковите газове на позициите в подфонда. При това изчисление не се вземат предвид технически елементи като парични средства и деривати, а също така се изключват компании, за които няма данни. Оценките, използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, преизчислени за позициите без данни. Дружествата, за които няма данни, се включват в отрицателния преглед и получават обща ESG оценка на риска. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данните относно интензитета на парниковите газове, могат да доведат до това инвестиционните решения да не постигнат тази целева траектория. В такъв случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново траекторията в рамките на време, което отчита най-добрия интерес на клиента.

Броят на тоновете CO<sub>2</sub>, отделени от дадена държава, е сумата от:

- емисиите на CO<sub>2</sub> в резултат на вътрешното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на CO<sub>2</sub>, произтичащи от вноса на стоки и услуги обратно в държавата на произход.

KBC Asset Management NV възприема широк подход към едно правителство като регулатор на всички икономически дейности на територията му. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, както са докладвани от PRIMAP. Наборът от данни на PRIMAP съчетава няколко публикувани набора от данни от териториален набор от траектории на емисиите на парникови газове. Данните за БВП в милиони щатски долари се основават на данни на Международния валутен фонд (МВФ). Показателят за въглероден интензитет се определя за поне 90% от активите в подфонда, като се изключват паричните средства, дериватите и държавите без данни. Въглеродният интензитет на равнище портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Оценките, използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, преизчислени за позициите без данни. Страните, за които няма данни, се включват в отрицателния преглед и получават обща ESG оценка.

По отношение на държавните облигации подфондът си поставя за цел да подобри с 25% текущия резултат за интензитета на парниковите газове на референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните бенчмаркове: 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). Това подобрене зависи от регионалното разпределение, което се определя от бенчмарка. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно интензитета на парниковите газове, могат да доведат до това инвестиционните решения да не постигнат тази цел. В такъв случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на срок, който отчита най-добрия интерес на клиента.

За наднационалните облигации изследователският екип на Responsible Investing ще определи оценка за интензитета на парниковите газове, която е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят от силата на гласовете, внесения капитал или процента на населението.

Целите за интензитета на парниковите газове се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат преразглеждани в посока нагоре или надолу. Например, ако компанията и/или държавите не показват достатъчен напредък в намаляването на интензитета на парниковите газове и ако това не може да бъде компенсирано чрез оптимизиране на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принудено да коригира целта в посока нагоре. Възможно е също така в определен момент интензитета на парниковите газове да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компанията и/или държавите постигнат много добър напредък по отношение на интензитета на парниковите газове, KBC Asset Management NV би искало да може да проследи това ускорение в портфейла. В този случай целта може да бъде коригирана в посока надолу.

Повече информация за интензитета на парниковите газове и конкретните цели на подфонда можете да намерите на адрес <https://ubbam.bg/expertease>, раздел Документи, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Преглед на ESG целите за интензитет на парниковите газове и устойчиво развитие.

### **(3) Цели на ООН за устойчиво развитие**

За да подкрепи устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от портфейла в емитенти, които допринасят за постигането на Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели.

Дружествата, които допринасят за постигането на 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 тези цели за устойчиво развитие на ООН.

Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в ESG оценката, 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 подправителства и агенции се считат за инструменти, които допринасят за постигането на Целите на ООН за устойчиво развитие.

За да се счита, че дадена държава допринася за постигането на Целите на ООН за устойчиво развитие, тя трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната е приведена в съответствие с критериите за Устойчиво развитие: има резултат от поне 80 точки за един от петте стълба и не е с по-нисък резултат от 50 точки за нито един от останалите стълбове;
- Страната не е изключена: тя не се нарежда сред 50 % от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се нарежда сред 10% от страните с най-лоши резултати от цялата съвкупност.

Счита се, че наднационалните държавни облигации допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН, ако е изпълнен един от следните критерии:

- поне половината от членовете му допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие (извършена оценка 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 прегледа за противоречиви режими.

Освен това Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да задава обозначение „устойчиво развитие“ на инструменти на компании.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат преразглеждани в посока нагоре или надолу. Минималният процент на емитентите, които допринасят за постигането на Целите на ООН за устойчиво развитие, може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорно инвестиране, но също така и от напредъка, постигнат от държавите/компаниите по отношение на устойчивото развитие.

Повече информация за това и конкретните цели на подфонда можете да намерите на адрес <https://ubbam.bg/expertise>, раздел Документи, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Преглед на ESG целите за интензитет на парниковите газове и устойчиво развитие.

#### **(4) Облигации, които финансират зелени и/или социални проекти**

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в облигации за финансиране на екологосъобразни и/или социални проекти.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат преразглеждани в посока нагоре или надолу. Минималният процент облигации за финансиране на екологосъобразни и/или социални проекти може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид по-строгите изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорно инвестиране, но също така и от напредъка, постигнат от компаниите/страните по отношение на устойчивостта.

#### **Източници на данни и обработка**

За постигане на екологичните или социалните характеристики на подфонда се използват следните източници на данни:

- ESG оценката на риска за компаниите се основават на данни от доставчика на данни Morningstar Sustainalytics;
- ESG оценката за държавите се основават на данни от KBC Economics.
- Изчисленията на интензитета на парниковите газове за компаниите и държавите се основават на данни, предоставени от Trucost.
- Моделът за определяне на инструментите, които допринасят за постигането на Целите на ООН за устойчиво развитие, е вътрешен. Той използва данни от Morgan Stanley Capital International (MSCI) и Консултативния съвет за отговорно инвестиране.
- Моделът за идентифициране на облигациите, които финансират зелени и/или социални проекти, е вътрешен. Той използва данни от Bloomberg.

За всеки източник могат да бъдат извършени няколко проверки, за да се гарантира качеството на данните. Тези проверки могат да включват, но не се ограничават до проверки на случайна извадка от набора от данни и на отклоненията от набора от данни. KBC Asset Management NV също така извършва някои ръчни проверки на набора от данни и прави сравнения с други доставчици на данни. За да обработи данните, KBC Asset Management NV 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 KBC Asset Management NV.

Самото KBC Asset Management NV не използва оценки при обработката на данните. Възможно е обаче някои от доставчиците на данни, които са изброени по-горе, да използват оценки при съставянето на базовите набори от данни, използвани от KBC Asset Management NV, или да се използва оценка, основана на оповестявания на предприятието или на други доставчици на данни, за адаптиране на съмнителна оценка за 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 на ООН за



устойчиво развитие, 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 в ESG например, а интегрирането на бъдещите планове на емитентите ще доведе до въвеждане на грешка при прогнозиране.

KBC Asset Management NV 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.

### **Комплексна 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 адрес [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране, с превод на български език <https://www.ubbam.bg/expertease>, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Общи политики за изключване на конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и <https://www.ubbam.bg/expertease>, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

Оценката на емитентите зависи от комбинация от данни от доставчиците на данни на KBC Asset Management NV. Този допуснат статус се актуализира редовно. Промените подлежат на контрол на качеството и се представят на Комитета за финансов риск на KBC Asset Management NV.

За да насърчат социалните и екологичните характеристики, фондовете за отговорно инвестиране прилагат портфейлни цели въз основа на данните, описани в точка „Методологии“. Както е описано по-горе, могат да се извършват различни проверки, за да се гарантира качеството на данните, свързани с емитентите. Например KBC Asset Management NV извършва няколко математически проверки чрез модела по отношение на отклонения, големи вариации между отделните периоди, липсващи точки от данни и т.н. KBC Asset Management NV също така извършва ръчни проверки на набора от данни и прави сравнения с други доставчици на данни.

### **Политики на ангажираност**

Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране KBC Asset Management NV упражнява правата на глас на акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Когато е уместно, KBC Asset Management NV ще влезе в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди да гласува, тъй като KBC Asset Management NV има убеждението, че активността на акционерите в средносрочен и дългосрочен аспект може да има положително въздействие върху компанията, в които KBC Asset Management NV инвестира. За повече информация вж. [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy.

### **Определен референтен бенчмарк**

Не е определен референтен бенчмарк с цел постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

### **Клауза за отказ от отговорност (Disclaimers)**

*Настоящият доклад съдържа информация („Информация“), чийто източник е MSCI Inc, негови филиали или доставчици на информация („Страните на MSCI“) и може да е използвана за изчисляване на оценки, рейтинги или други показатели. Информацията е предназначена само за вътрешна употреба и не може да бъде възпроизведена/преразпространявана под каквато и да е форма, нито да се използва като основа или компонент на каквито и да е финансови инструменти или продукти или индекси. Страните на MSCI не гарантират оригиналността, точността и/или пълнотата на данните или информацията в настоящия документ и изрично отказват всякакви изрични или подразбиращи се гаранции, включително за продаваемост и пригодност 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 предсказание. 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 г.].*

Дата на публикуване: 01/01/2023

Дата на последна актуализация: 29/02/2024