

<b>СПРАВКИ</b> за договорни фондове и инвестиционни дружества	
<b>Данни за отчетния период</b>	
Начална дата:	01.01.2024
Крайна дата:	31.12.2024
Дата на изготвяне на отчета:	11.02.2025
<b>Данни за поднадзорното лице</b>	
Наименование на ДФ/ИД:	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ
Номер РГ:	05-1704
ЕИК:	177477645
Адрес на управление:	гр. София, 1463, бул. „Витоша“ № 89 Б, ет. 6 (Милениум център)
Адрес за кореспонденция:	гр. София, 1463, бул. „Витоша“ № 89 Б, ет. 6 (Милениум център)
Телефон:	028113762
Е-mail:	<a href="mailto:ubbam@ubb.bg">ubbam@ubb.bg</a>
<b>Данни за управляващото дружество</b>	
Наименование на УД:	КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН, КЧТ БЪЛГАРИЯ
Номер РГ:	32-00-496
ЕИК:	205422541
Представяващ:	Катина Пейчева
<b>Данни за представените справки</b>	
Съставител:	Нора Божилова
Длъжност:	Chief Accountant
Телефон:	+359 2 811 3767
Е-mail:	<a href="mailto:Nora.Bozhilova@ubb.bg">Nora.Bozhilova@ubb.bg</a>

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН ОТГОВОРНО ИНВЕСТИРАЩ**  
**към 31.12.2024 г.**

Дата: 11.2.2025 г.  
Съставител: Нора Божилова  
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
<b>А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>I. Финансови активи</b>				<b>I. Основен капитал</b>	SB.2.1.1.0.0.0	18 216 354	6 458 242
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	<b>II. Резерви</b>			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	889 332	-50 821
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0	0	0
<b>Общо за група I</b>	<b>SB.1.1.1.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Общо за група II</b>	<b>SB.2.1.2.0.0.0</b>	<b>889 332</b>	<b>-50 821</b>
<b>II. Други нетекущи активи</b>	SB.1.1.2.0.0.0			<b>III. Финансов резултат</b>			
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	<b>SB.1.1.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	296 261	-95 462
<b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	391 723	0
<b>I. Парични средства</b>				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-95 462	-95 462
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	1 073 206	391 723
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	313 289	78 995	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0	0	0
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			<b>Общо за група III</b>	<b>SB.2.1.3.0.0.0</b>	<b>1 369 467</b>	<b>296 261</b>
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	<b>SB.2.1.0.0.0.0</b>	<b>20 475 154</b>	<b>6 703 682</b>
<b>Общо за група I</b>	<b>SB.1.2.1.0.0.0</b>	<b>313 289</b>	<b>78 995</b>	<b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
<b>II. Текущи финансови инструменти</b>				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	20 158 557	6 663 212	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	235	876
акции	SB.1.2.2.1.1.0	20 158 557	6 663 212	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	235	235
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	0	641
дългови	SB.1.2.2.1.3.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
други	SB.1.2.2.1.4.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0	1 760	5 170
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0			8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0	0	0
<b>Общо за група II</b>	<b>SB.1.2.2.0.0.0</b>	<b>20 158 557</b>	<b>6 663 212</b>	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0	100	40 097
<b>III. Нефинансови активи</b>				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0	0	0
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	<b>SB.2.2.0.0.0.0</b>	<b>2 095</b>	<b>46 143</b>
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0	0	0				
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0	0	0				
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0						
<b>Общо за група III</b>	<b>SB.1.2.3.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				
<b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>	SB.1.2.4.0.0.0	5 403	7 619				
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	<b>SB.1.2.0.0.0.0</b>	<b>20 477 249</b>	<b>6 749 826</b>				
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	<b>SB.1.0.0.0.0.0</b>	<b>20 477 249</b>	<b>6 749 826</b>	<b>СУМА НА ПАСИВА</b>	<b>SB.2.0.0.0.0.0</b>	<b>20 477 249</b>	<b>6 749 826</b>

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН ОТГОВОРНО ИНВЕСТИРАЩ**  
**за периода 01.01.2024 - 31.12.2024**

Дата: 11.2.2025 г.  
Съставител: Нора Божилова  
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
<b>А. Разходи за дейността</b>				<b>А. Приходи от дейността</b>			
<b>I. Финансови разходи</b>				<b>I. Финансови приходи</b>			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0		
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	0	0	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	0	0
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	3 313 523	633 666	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	4 401 518	1 039 653
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	1 179	424	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	0	0
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 212	1 213	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0		
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
<b>Общо за група I</b>	<b>OD.1.1.1.0.0.0</b>	<b>3 315 914</b>	<b>635 303</b>	<b>Общо за група I</b>	<b>OD.2.1.1.0.0.0</b>	<b>4 401 518</b>	<b>1 039 653</b>
<b>II. Нефинансови разходи</b>				<b>II. Нефинансови приходи</b>			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	12 398	12 626				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
<b>Общо за група II</b>	<b>OD.1.1.2.0.0.0</b>	<b>12 398</b>	<b>12 626</b>	<b>Общо за група II</b>	<b>OD.2.1.2.0.0.0</b>		
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>	<b>OD.1.1.0.0.0.0</b>	<b>3 328 312</b>	<b>647 930</b>	<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>	<b>OD.2.1.0.0.0.0</b>	<b>4 401 518</b>	<b>1 039 653</b>
<b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.1.3.0.0.0.0</b>	<b>1 073 206</b>	<b>391 723</b>	<b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.2.2.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Разходи за данъци</b>	<b>OD.1.4.0.0.0.0</b>						
<b>Г. Нетна печалба за периода (B-III)</b>	<b>OD.1.5.0.0.0.0</b>	<b>1 073 206</b>	<b>391 723</b>	<b>Г. Нетна загуба за периода</b>	<b>OD.2.3.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>	<b>OD.1.6.0.0.0.0</b>	<b>4 401 518</b>	<b>1 039 653</b>	<b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>	<b>OD.2.4.0.0.0.0</b>	<b>4 401 518</b>	<b>1 039 653</b>

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН ОТГОВОРНО ИНВЕСТИРАЩ**  
**за периода 01.01.2024 - 31.12.2024**

Дата: 11.2.2025 г.  
Съставител: Нора Божилова  
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	14 047 941	-1 340 112	12 707 829	4 542 907	-593 186	3 949 721
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	OPP.1.2.0.0.0.0 OPP.1.2.1.0.0.0			0 0			0 0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0	0	-10 205	-10 205	0	-2 252	-2 252
<b>Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):</b>	<b>OPP.1.0.0.0.0.0</b>	<b>14 047 941</b>	<b>-1 350 317</b>	<b>12 697 624</b>	<b>4 542 907</b>	<b>-595 438</b>	<b>3 947 469</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	473 827	-12 921 173	-12 447 346	331 627	-4 223 830	-3 892 203
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0		-1 200	-1 200		-1 200	-1 200
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0			0			0
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		0	0		0	0
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-2 820	-2 820		-2 820	-2 820
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	0	-1 179	-1 179	0	-424	-424
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0		-1 573	-1 573		-2 148	-2 148
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>OPP.2.0.0.0.0.0</b>	<b>473 827</b>	<b>-12 927 945</b>	<b>-12 454 118</b>	<b>331 627</b>	<b>-4 230 422</b>	<b>-3 898 795</b>
<b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-9 200	-9 200		-4 878	-4 878
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-12	-12		-13	-13
<b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>	<b>OPP.3.0.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>-9 212</b>	<b>-9 212</b>	<b>0</b>	<b>-4 890</b>	<b>-4 890</b>
<b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>	<b>OPP.4.0.0.0.0.0</b>	<b>14 521 768</b>	<b>-14 287 474</b>	<b>234 294</b>	<b>4 874 534</b>	<b>-4 830 751</b>	<b>43 783</b>
<b>Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>OPP.5.0.0.0.0.0</b>			<b>78 995</b>			<b>35 212</b>
<b>Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.: по безсрочни депозити</b>	<b>OPP.6.0.0.0.0.0</b> <b>OPP.6.1.0.0.0.0</b>			<b>313 289</b> <b>313 289</b>			<b>78 995</b> <b>78 995</b>

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН ОТГОВОРНО ИНВЕСТИРАЩ**  
**за периода 01.01.2024 - 31.12.2024**

Дата: 11.2.2025 г.  
Съставител: Нора Божилова  
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
a	б	1	2	3	4	5	6	7
<b>Салдо към началото на предходния отчетен период</b>	OSK.2.0.0.0.0	2 457 940	2 653	0	0	0	-95 462	2 365 132
<b>Салдо в началото на отчетния период</b>	OSK.3.0.0.0.0	6 458 242	-50 821	0	0	391 723	-95 462	6 703 682
<b>Промени в началните салда поради:</b>	OSK.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
<b>Коригирано салдо в началото на отчетния период</b>	OSK.5.0.0.0.0	6 458 242	-50 821	0	0	391 723	-95 462	6 703 682
<b>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:</b>	OSK.6.0.0.0.0	11 758 112	940 154	0	0	0	0	12 698 266
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	12 989 517	1 048 861					14 038 377
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-1 231 405	-108 707					-1 340 112
<b>Нетна печалба/загуба за периода</b>	OSK.7.0.0.0.0					1 073 206	0	1 073 206
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
<b>Салдо към края на отчетния период</b>	OSK.7.0.0.0.0	18 216 354	889 332	0	0	1 464 929	-95 462	20 475 154
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
<b>Собствен капитал към края на отчетния период</b>	OSK.9.0.0.0.0.0	18 216 354	889 332	0	0	1 464 929	-95 462	20 475 154

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44**  
**на ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ ДЕФАНЗИВЕН БАЛАНСИРАН ОТГОВОРНО ИНВЕСТИРАЩ**  
**за периода 01.01.2024 - 31.12.2024**

Дата: 11.2.2025 г.  
Съставител: Нора Божилова  
Ръководител: Катина Пейчева

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	645 824.2113
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	1 821 635.3886
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	1 298 951.6584
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	14 047 941.3600 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	123 140.4811
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	1 340 111.9100 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	10.3800
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	11.2400
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	DI.1.0.0.0.0.10	13 141 838.4803
11	Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*	DI.1.0.0.0.0.10.1	-
12	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	0.00 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	2 832.12 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	1 200.00 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	8.28%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	4.68%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	8.28%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	4.92%

**Забележка:**

Стойностите към края на отчетния период следва да бъдат съответно към 30.06. и 31.12. на съответната отчетна година.

\* Ред 10 "Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)" и Ред 11 "Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)" се попълват само към 31.12. на съответната година.

Периодично оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първа алинея от Регламент (ЕС) 2020/852

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран 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 Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно инвестиране, 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 в деривати с цел хеджиране. Винаги и навсякъде, където в този Анекс се използва терминът Подфонд или продукт, трябва да се разбира Главният подфонд.

Поради поддържане на минимален кеш и факта, че Подфонда инвестира единствено в Главния подфонд (средно за периода 2024г.: 97.32% и към 31.12.2024г. 98.44 % от активите на хранващия подфонд са инвестирани в главния подфонд), отклонението в показателите за хранващата схема се очаква да бъде значителни спрямо тези на Главния подфонд.

Наименование на продукта (захранващия подфонд):	ISIN
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	BG9000005223

Име на продукта (главния подфонд):	ISIN
Хорайзън Кей Би Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing)	BE6331693182

## Екологични и/или социални характеристики

**Устойчива инвестиция** означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за постигането на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на някоя от екологичните или социални цели и че компаниите, в които се инвестира, следват практиките за добро управление.

**Таксономията на ЕС** е класификационна система, установена в Регламент (ЕС) 2020/852, с която се установява списък на **екологично устойчиви икономически дейности**.

Този регламент не включва списък на социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат приведени в съответствие с таксономията или не да не бъдат.

### Този финансов продукт има ли за цел устойчиви инвестиции?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	<b>Да</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	<b>Не</b>
<input type="checkbox"/> Направил е <b>устойчиви инвестиции с екологична цел</b> : %	<input type="checkbox"/> в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви според таксономията на ЕС  <input type="checkbox"/> в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според таксономията на ЕС	<input checked="" type="checkbox"/> С него се <b>насърчават екологични/социални (Е/С) характеристики</b> и въпреки че няма за цел устойчиви инвестиции, делът устойчивите инвестиции е 50,62%  <input checked="" type="checkbox"/> с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви според таксономията на ЕС  <input checked="" type="checkbox"/> с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според таксономията на ЕС  <input checked="" type="checkbox"/> със социална цел Той насърчава Е/С характеристики, но <b>без устойчиви инвестиции</b>	<input type="checkbox"/> Направил е <b>устойчиви инвестиции със социална цел</b> : %

Освен ако не е посочено друго, всички действителни данни в този периодичен доклад са изразени като среднопретеглена тримесечна стойност.



### До каква степен са изпълнени екологичните и/или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?

Този подфонд:

- насърчава интегрирането на устойчивостта в политическите решения на емитентите (компани, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като предпочита емитенти с по-добър (рисков) рейтинг по отношение на екологичното, социалното и корпоративното управление (ESG);
- насърчава смекчаването на климатичните промени, като предпочита емитенти с по-нисък интензитет на парникови газове с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парникови газове;
- насърчава устойчивото развитие чрез „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2, пар. 17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR).

Устойчивите инвестиции се състоят от облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти и инвестиции в емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие.



За последната категория обаче не е определен задължителен минимален процент, въпреки че допринася за постигането на минимален процент „устойчиви инвестиции“ за този подфонд.

Специфичните цели на подфонда са показани в таблицата под заглавие „Какви са резултатите на показателите за устойчивост?“ от това приложение.

Подфондът инвестира 49,30% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено в член 2.17 от SFDR и 50,07% в други инвестиции, съобразени с екологичните или социалните характеристики.

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

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, посоченият референтен портфейл от глобални държавни облигации се използва като основа за сравнение за съпоставяне на определени характеристики на ESG, насърчавани от подфонда.

● **Какви са резултатите на показателите за устойчивост?**

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт.	Цел	Приложена цел	Реални данни	Постигане на целта
<b>Инструменти, издадени от компании</b>				
	Оценка на риска във връзка с ESG	По-добър от целевото разпределение, както е описано в проспекта под заглавие „информация относно подфонд Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно инвестиране“.	20,76	18,41 Да
	Интензитет на парниковите газове	Компаниите се оценяват по две цели, като строгата от двете ще определя приложената цел: 15% по-добър от целевото разпределение, както е описано в проспекта под заглавие „информация относно подфонд Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно инвестиране“ и намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение в края на 2019 г. За 2019 г. е предвидено незабавно намаление от 30%, последвано от годишно намаление от 3%.	100,96	52,46 Да
	Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% от корпоративните облигации, в които се инвестира, трябва да се квалифицират като облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти.	10	17,74 Да
<b>Инструменти, издадени от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства</b>				
	Оценка във връзка с ESG	10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index и 33% нововъзникващи пазари: J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	0,77	0,82 Да
	Интензитет на парниковите газове	25% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index и 33% нововъзникващи пазари: J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).	413,18	352,38 Да
	Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% от инвестициите в облигации, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, трябва да се квалифицират като облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.	10	21,61 Да
	<b>Минимален % устойчиви инвестиции</b>	Минимум 20,00% устойчиви инвестиции. Устойчивите инвестиции за този подфонд ще се състоят от облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти и инвестиции в емитенти, допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие. За последната категория обаче не е определен задължителен минимален процент.	20,00	49,30 Да
	<b>Минимален % устойчиви инвестиции с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според таксономията на ЕС</b>	Минимум 1% екологично устойчиви инвестиции в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според таксономията на ЕС	1	19,05 Да

<b>Минимален % устойчиви инвестиции със социална цел</b>	Минимум 1% устойчиви инвестиции със социална цел.	1	29,41	Да
<b>Минимален % активи, насърчаващи Е/С характеристики</b>	Минимум 80% активи, насърчаващи Е/С характеристики.	80	99,38	Да
<b>Други специфични цели</b>	неприложимо			

Както е посочено в таблицата по-горе, подфондът е постигнал всички цели през референтния период. Подфондът преследва тези цели (пряко или непряко) на базата на двойствен подход: методология на отрицателен преглед и положителен подбор.

Всички цели се наблюдават и от KBC Asset Management в края на месеца. Като се има предвид разликата в периодичността на изчисленията, не може да се изключи, че мониторингът в края на месеца води до различни резултати от среднопретеглените тримесечни стойности, показани в таблицата по-горе и раздел 2.1.7 от общия годишен доклад.

Не са установени нарушения в края на месеца за този подфонд.

Поради получаване на неправилни данни за устойчивостта от доставчика на данните, „Интензитетът на парникови газове“ за „Инструменти, издадени от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства“ е изчислен въз основа на тези неправилни данни. Следователно цифрите, посочени за този показател, както за „приложената цел“, така и за „реалните данни“, са твърде ниски. Въз основа на коригирани данни, KBC AM извърши симулации, които показват, че използването на правилните данни не би довело до непостигане на целта.

● **... и в сравнение с предходните периоди?**

Индикатори за устойчивост	Постигнат резултат 31.12.2022 г.	Постигнат резултат 31.12.2023 г.	Постигнат резултат 31.12.2024 г.
<b>Инструменти, издадени от компании</b>			
Оценка на риска във връзка с ESG		17,85	18,41
Интензитет на парниковите газове		47,11	52,46
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти		14,04	17,74
<b>Инструменти, издадени от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства</b>			
Оценка във връзка с ESG		0,82	0,82
Интензитет на парниковите газове		343,62	352,38
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти		15,40	21,61
<b>Устойчиви инвестиции</b>	81,31	77,57	49,30
<b>Устойчиви инвестиции с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според таксономията на ЕС (%)</b>		23,38	19,90
<b>Устойчиви инвестиции със социална цел (%)</b>		54,20	29,41
<b>Активи, насърчаващи Е/С характеристики (%)</b>		98,39	99,38

За отчетния период 01.01.2022 г. – 31.12.2022 г. не са отчетени постигнатите резултати за всеки показател за устойчивост поотделно (с изключение на процента на устойчиви инвестиции).

За 2022 г. се посочва само общо, дали целите са постигнати или не.

За отчетните периоди 01.01.2022 г. – 31.12.2022 г. и 01.01.2023 г. – 31.12.2023 г., постигнатите резултати, описани в тази глава, отразяват само ситуацията в края на финансовата година на подфонда. Следователно те не са надежден индикатор за бъдещи резултати.

За отчетния период 01.01.2024 г. – 31.12.2024 г. постигнатите резултати са изразени като среднопретеглена стойност за тримесечие.

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично е направил и как устойчивите инвестиции са допринесли за тези цели?**

Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и въпреки че не е имал устойчиви инвестиции като цел, той е инвестирал 49,30% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено в член 2.17 от SFDR.

**(1) Индикатори, свързани с целите на ООН за устойчиво развитие**

За да подпомогне устойчивото развитие, подфондът е инвестирал част от портфейла си в емитенти, които допринасят за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие.

Счита се, че компаниите допринасят за устойчивото развитие, когато поне 20% от приходите са свързани с целите на ООН за устойчиво развитие. Дейностите на компаниите се оценяват по множество устойчиви теми, които могат да бъдат свързани с целите на ООН за устойчиво развитие.

Правителствата се оценяват по петте стълба, които съдържат индикатори, които могат да бъдат свързани със 17-те цели на ООН за устойчиво развитие. Ако едно правителство има достатъчно добри резултати по един от тези стълбове и резултати по другите стълбове, които не са значително лоши, облигациите на това правителство и неговите под-правителства и агенции се считат за инструменти, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие.

- Страната е в съответствие с критериите за ESG: тя има резултат от най-малко 80 за един от петте стълбове и не е получила резултат по-нисък от 50 за нито един от другите стълбове;
- Страната не е изключена: тя не се класира сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се класира сред 10% страни с най-лош резултат в света.

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

- най-малко половината от членовете имат принос за целите на ООН за устойчиво развитие (претеглен по право на глас/ напълно внесен капитал/процент от населението(по ред на наличност));
- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко повече от половината от нейните членове попадат в половината с най-лош резултат от прегледа за противоречиви режими.

Освен това Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикет „устойчиво развитие“ на инструменти на компании и правителства.

Присъждането на етикета „устойчиво развитие“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране за инструменти на правителствата се извършва само по изключение. Възможността за отклонение от резултатите на вътрешния модел на КВС за страната е предназначена главно за държави, които за малко отговарят или за малко не отговарят на изискванията, с цел да се избегнат тези страни, които биха „прескочили“ летвата през годините (т.е. гранично устойчиви или неустойчиви или разрешени) и биха влизали и след това излизали от инвестиционната вселена всеки път с цел да избегнат транзакционните разходи.

**(2) Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти**

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, подфондът инвестира минимална част от портфейла си в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти (които са в съответствие с Принципите на зелени облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) и Принципите на социалните облигации относно използването на постъпленията). Инструментите, които отговарят на тези изисквания, са означени като „устойчиви инвестиции“. Процентът от портфейла, инвестиран в облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, е посочен в таблицата в раздел „Какви са резултатите на показателите за устойчивост“ от това приложение.

● **По какъв начин устойчивите инвестиции, частично направени от финансовия продукт, не са засегнали значително постигането на екологична или социална цел на устойчивите инвестиции?**

Устойчивите инвестиции, които подфондът е направил частично, не са засегнали значително целта за устойчива инвестиция поради отрицателен преглед. Подфондът отчита всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от приложение 1 към делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестицията решения върху факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към делегиран регламент 2022/1288 поради отрицателния преглед.

Чрез отрицателния преглед подфондът предварително изключва от вселената на отговорните инвестиции емитенти, които попадат в обхвата на политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в дейности като изкопаеми горива,

**Основните неблагоприятни въздействия** са най-значимите отрицателни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с околната среда, социалните въпроси и въпросите на персонала, зачитане на правата на

тютюнева промишленост, оръжия, хазарт и развлечения за възрастни са изключени от инвестиционната вселена на подфонда. Изключени са също така инвестиции във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните. Изключени са всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производството или 10% от приходите си от продажба на кожи или специални кожи. 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 преглед, чрез лоша оценка на риска за ESG, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими, поради сериозни противоречия, свързани с водни емисии, замърсяване или отпадъци и полово разнообразие и поради големи или сериозни противоречия в контекста на дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и за които не са предприети достатъчно мерки за намаляване на въздействието им), се изключват от инвестиционната вселена на подфонда. Тези принципи за отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат изменени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

-----  
*Как са отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Чрез политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране и по-специално нормативния преглед и оценка на риска по отношение на ESG, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, както е посочено в таблица 1 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 бяха взети предвид за инструменти, издадени от компаниите. Подфондът не е инвестирал в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и компании, участващи в сериозни противоречия, свързани с околната среда, социални проблеми или проблеми с доброто управление, също са изключени. Също така бяха изключени компании с рисков рейтинг във връзка с ESG над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

За инвестициите в инструменти, емитирани от държави, се вземат предвид показателите за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта, изброени в таблица 1 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта в таблици 2 и 3 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 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 преглед и оценката на риска, свързан с ESG, като се използва методологията за положителен подбор по отношение на въглеродния интензитет и изключенията в политиката за изключване на отговорни инвестиционни фондове, за всички инвестиции на този подфонд са взети предвид и следните показатели за неблагоприятно въздействие върху факторите на устойчивостта, както следва:

- **Показател 3:** интензитетът на парниковите газове (ПГ) на дружествата, в които е инвестирано, бе отчетен чрез целта за намаляване на интензитета на парникови газове на дружествата.
- **Показател 4:** експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, бе отчетена, тъй като подфондът не е инвестирал в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива. За да се подпомогнат компаниите в прехода им към по-устойчиво бъдеще, се прави изключение за зелени облигации, емитирани от компании, които са били изключени единствено въз основа на политиката за изкопаеми горива.
- **Показател 7:** дейности, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителните към биоразнообразието зони бяха отчетени, тъй като подфондът не инвестира в компании, които имат големи или сериозни противоречия, свързани с използването на земята и биоразнообразието, както и компании с дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и които не предприемат достатъчно мерки за намаляване на въздействието им.
- **Показател 10:** нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия бяха отчетени, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на UNGC и насоките на ОИСР.
- **Показател 14:** експозицията към спорни оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия) бе отчетена, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в областта на спорните оръжия.
- **Показател 15:** интензитетът на парниковите газове в страните, в които се инвестира, бе отчетен чрез целта за намаляване на въглеродния интензитет за инвестиции, свързани с държавния дълг.
- **Показател 16:** отчита се дали държавите, в които инвестира, са обект на социални нарушения, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не спазват принципите на устойчивост, и (ii) държави, изложени на противоречиви режими. Допълнителна информация може да бъде намерена в политиката за изключване за фондовете за отговорно инвестиране.

Освен това основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат предвид имплицитно чрез политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник на KBC Asset Management NV.

Пълен преглед на показателите за основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта, които подфондът може да вземе предвид, е включен в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288.

*Приведени ли са устойчивите инвестиции в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Да.

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 на устойчивост по отношение на правата на човека, труда, околната среда и антикорупцията, които са част от вътрешния преглед. Освен това KBC AM оценява участието на компаниите в нарушения на конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия 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, 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.

KBC Asset Management NV оценява всички компании от „Списъка за правата на човека“ на KBC Group, 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;
- сериозен брой противоречия, свързани с правата на човека, за всички останали подотрасли.

Въз основа на тази оценка бяха предприети подходящи мерки, вариращи от ангажиране на съответните дружества до продажба на позиции. Повече информация за Политиката за правата на човека може да се намери на уебсайта на KBC Asset Management NV.

Повече информация относно отрицателния преглед може да бъде намерена в раздел „По какъв начин устойчивите инвестиции, частично направени от финансовия продукт, не са засегнали значително постигането на екологична или социална цел на устойчивите инвестиции?“ от това приложение.

*С таксономията на ЕС се установява принципът за „ненанасяне на значителни вреди“, съгласно който съобразените с таксономията инвестиции не следва да вредят значително на целите на таксономията на ЕС и който е придружен от специфичните критерии на ЕС.*

Принципът „да не се нанася значителна вреда“ се прилага само за онези инвестиции, които са в основата на финансов продукт, който отчита критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продуктът не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

*Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологични или социални цели.*



### **Как този финансов продукт е отчетел основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на този подфонд чрез прилаганите политики за изключване. Освен това основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник на KBC Asset Management NV.

Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздел „Как са отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?“ от това приложение.



### Кои са най-добрите инвестиции на този финансов продукт?

Този списък включва инвестициите, съставляващи **най-голям дял от инвестициите** на финансовия продукт през референтния период, който е: 01.01.2024 г. - 31.12.2024 г.

Най-големи инвестиции	Сектор	% активи	Държава
KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing - ISB	Финансови услуги	11,67%	Белгия
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI - ISB	Финансови услуги	10,71%	Люксембург
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI - ISB	Финансови услуги	10,71%	Люксембург
KBC Bonds Strategic Broad 75/25 RI - ISB	Финансови услуги	10,70%	Люксембург
KBC Renta Eurorenta Responsible Investing - ISB	Финансови услуги	10,64%	Люксембург



### Какъв е делът на инвестициите, свързани с устойчивостта?

Делът на инвестициите, свързани с устойчивостта, е 49,30%.

## ● **Какво е разпределението на активите?**

**Разпределението на активите** описва дела на инвестициите в конкретни активи.

Подфондът би могъл 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 е разрешено от приложимите закони и разпоредби и в съответствие с обекта, както е описано в проспекта под заглавие „Информация относно подфонд Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно инвестиране“.

В рамките на тези категории допустими активи, подфондът инвестира 99,38% в активи, които насърчават екологични или социални характеристики, и 0,62% в други инвестиции.

Корпоративни и суверенни инвестиции в емитенти, преминали отрицателния преглед и допринасящи за поне една положителна селекция на инвестиционната политика за фондове за отговорно инвестиране се считат за „активи, насърчаващи екологичните и социалните характеристики“.

(Срочните) депозити, чиито контрагенти преминават отрицателния преглед и имат най-малко +2 Net Alignment Score (нетен резултат за съответствие) по една от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие в MSCI, също се считат за „активи, насърчаващи екологичните и социалните характеристики“.

Повече информация за Net Alignment Score на MSCI може да се намери в инвестиционната политика за фондове за отговорно инвестиране на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Инвестиционна политика за фондове за отговорно инвестиране.

Категорията „други инвестиции“ съдържа технически елементи, като парични средства и деривати, и активи, в които подфондът инвестира временно след планирана актуализация на допустимата вселена, която определя активите, които насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът е държал или инвестирал в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рисковете.

Дериватите са използвани за хеджиране на рисковете, описани в разрешените транзакции с деривати, както е посочено в раздел 2 „Инвестиционна информация“ със заглавие „Информация относно подфонд Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно инвестиране“ на проспекта.

Инвестициите в деривати не се използват за постигане на екологичните или социални характеристики, насърчавани от финансовия продукт, и няма да ги засегнат.

19,05% от устойчивите инвестиции са екологично устойчиви инвестиции (несъгласувани с таксономията), 0,85% са екологично устойчиви инвестиции (съгласувани с таксономията) и 29,41% са социално устойчиви инвестиции.

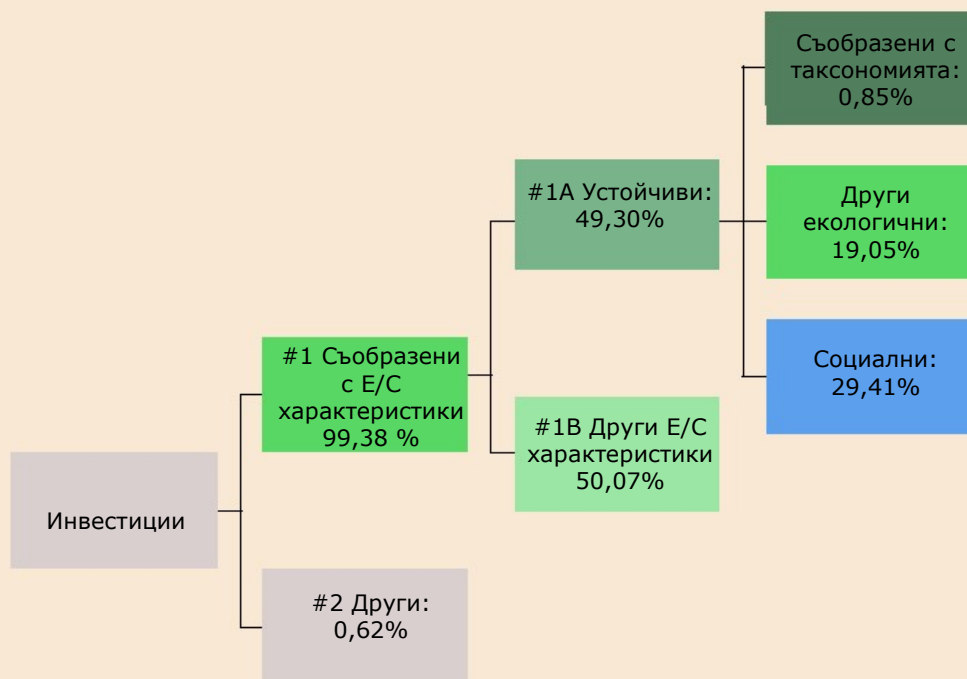
Устойчивите инвестиции са равни на сбора от инвестиции, които се считат за „устойчиви“ на базата на публикуваната методология за принос към постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инвестиции в облигации, които могат да се считат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които се считат за „устойчиви“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

В допълнение, компаниите, 20% от приходите на които са съгласувани с таксономичната рамка на ЕС според данни от Trucost, се считат за допринасящи за устойчивото развитие. Инструментите на компаниите, които отговарят на тези изисквания, се наричат „устойчиви инвестиции“, съгласно член 2, пар. 17 от SFDR.

Повече информация можете да се намери в раздел „Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично е направил и как устойчивите инвестиции са допринесли за тези цели?“ от настоящото приложение.



За да се определи съответствието с таксономията на ЕС, критериите за **газове от изкопаеми източници** включват ограничения на емисиите и преход към възобновяема енергия или нисковъглеродни горива до края на 2023 г. За **ядрената енергия**, критериите включват изчерпателни правила за безопасност и управление на отпадъците.



Категория **#1 Съобразени с Е/С характеристики** включва инвестициите по финансовия продукт, използвани за постигане на екологични или социални характеристики, насърчавани от финансовия продукт;

Категория **#2 Други** включва останалите инвестиции по финансовия продукт, които нито са съобразени с екологични или социални характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категория **#1 Съобразени с Е/С характеристики** обхваща:

- Подкатегория **#1А Устойчиви** обхваща екологично и социално устойчиви инвестиции.
- Подкатегория **#1В Други Е/С характеристики** обхваща инвестиции, съобразени с екологични или социални характеристики, които не се определят като устойчиви.

● **В кои икономически сектори са направени инвестициите?**

Към 31.12.2024 г. са направени инвестиции в следните сектори:

Сектор	% активи
Национални	24.16%
Банкови	11.73%
Здравеопазване	8.05%
Финансови услуги	7.78%
Технически хардуер и полупроводници	6.38%
Софтуер и технически услуги	5.39%
Медии	4.65%
Материали	4.54%
Застраховки	3.90%
Основни потребителски продукти	3.60%
Недвижими имоти	3.47%
Търговия на дребно и едро — дискреционни продукти	3.12%
Наднационални	2.94%
Телекомуникации	2.40%
Комунални услуги	2.23%
Потребителски дискреционни продукти	2.09%
Потребителски дискреционни услуги	1.13%
Некласифицируеми	0.97%
Индустриални услуги	0.46%
Промислени продукти	0.44%
Търговия на дребно и едро — скоби	0.32%
Регионални и местни	0.21%
Възобновяема енергия	0.04%

Сектори и подсектори на икономиката, които извличат приходи от проучване, изкопаване, добив, производство, преработка, съхранение, рафиниране или дистрибуция – включително транспортиране, съхранение и търговия – на изкопаеми горива, са изключени съгласно политиката за изключване. Следователно подфондът не е инвестирал в тези сектори и подсектори.

Въпреки това е предвидено изключение в политиката за изключване за инвестиции в зелени облигации на тези компании, които насърчават енергийния преход. Следователно, за частта, инвестирана в зелени облигации, може да има експозиция към такива сектори.



**До каква степен устойчивите инвестиции с екологична цел са съобразени с таксономията на ЕС?**

**Спомагащите дейности** пряко дават възможност на други дейности да допринесат съществено за постигане на екологична цел.

**Преходните дейности** са дейности, за които все още не са налице нисковъглеродни алтернативи и наред с другото имат нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Подфондът не се стреми конкретно да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на таксономичната рамка на ЕС („инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС“). Въпреки че подфондът няма за цел да инвестира в инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС, не може да се изключи, че той поддържа инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС. За този отчетен период процентът на инвестициите, съобразени с таксономията на ЕС, е 0,85%. Този процент е среднопретеглена тримесечна стойност и включва инвестиции в компании, поне 20% от приходите на които са съобразени с таксономичната рамка на ЕС според данни от Trucost. Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с компанията, в които инвестират. Понастоящем липсват налични данни за устойчивост. Това създаде риск инвестиционните фондове в момента да отчетат много нисък процент инвестиции, които отговарят на таксономията на ЕС.

● **Финансовият продукт инвестирал ли е в дейности, свързани с газ от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, съобразени с таксономията на ЕС<sup>(1)</sup>?**

Да:

В изкопаем газ

В ядрена енергия

Не

(1) Дейностите, свързани с газове от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, ще отговарят на таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на климатичната промяна („съкчаване на климатичната промяна“) и не вредят значително на никоя от целите на таксономията на ЕС – вижте обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономическите дейности, свързани с газове от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Подфондът е инвестирал в дейности в секторите, свързани с газове от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, които отговарят на таксономията на ЕС въз основа на данни, предоставени от Trucost. Тези данни не вземат под внимание дефиницията за „съобразени с таксономията“, използвана от KBC AM NV. Според дефиницията на KBC AM NV, инвестициите в компании са съобразени с таксономията, когато поне 20% от приходите са в съответствие с таксономичната рамка на ЕС.

Съобразените с таксономията дейности се изразяват като дял от:  
**-оборот,** отразяващ дела на приходите от зелени дейности на компаниите, в които се инвестира.  
**-капиталови разходи (CapEx),** показващи екологичните инвестиции, направени от компаниите, в които се инвестира, напр. за преход към зелена икономика.  
**-оперативни разходи (OpEx),** отразяващи зелени оперативни дейности на компаниите, в които се инвестира.

**Графиките по-долу показват в зелено процента на инвестициите, които са съобразени с таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на държавните облигации\*, първата графика показва съответствието с таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавни облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различни от държавни облигации.**



**\*За целите на тези графики, „държавни облигации“ се състоят от всички държавни експозиции.**

Цифровите данни в графиките по-горе са от доставчика на данни Trucost и не вземат предвид определението за „съобразени с таксономията“, използвано от KBC AM NV. Според дефиницията на KBC AM NV, инвестициите в компании са съобразени с таксономията, когато поне 20% от приходите са в съответствие с таксономичната рамка на ЕС. Следователно е възможно процентът, показан в зеленото (инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС) в горните диаграми, да се различава от процента „съобразени с таксономията“ в таблицата в раздел „Какво е разпределението на активите?“ от това приложение.

- **Какъв е дялът на направените инвестиции в преходни и спомагащи дейности?**

Дялът на инвестициите в преходни дейности е 0,04%.

Дялът на инвестициите в спомагащи дейности е 0,72%.

Данните, представени в този раздел, са от доставчика на данни Trucost.

- **Какъв е процентът на инвестициите, съобразени с таксономията на ЕС, в сравнение с предишни референтни периоди?**

През предишния референтен период (продължил от 1 януари 2023 г. до 31 декември 2023 г.) процентът на инвестициите, съобразени с таксономията на ЕС, бе определен на 0%. KBC Asset Management NV установи, че по това време няма достатъчно надеждни, навременни и проверими данни за последователно отчитане от емитенти или дружества, в които е инвестирано, въз основа на собствени изследвания на дружеството и услуги от доставчици на данни.

Процентът на инвестициите, съобразени с таксономията на ЕС, за текущия референтен период е 0,85%. Този процент е среднопретеглена тримесечна стойност и включва инвестиции в компании, най-малко 20% от продажбите на които са съобразени с таксономичната рамка на ЕС (въз основа на данни от Trucost). Според дефиницията на KBC AM, инвестициите се квалифицират като „съобразени с таксономията на ЕС“, когато поне 20% от оборота на компаниите, в които се инвестира, е съобразен с таксономията на ЕС.

Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с компаниите, в които инвестират. Понастоящем липсват налични данни за устойчивост. Това създаде риск инвестиционните фондове в момента да отчитат много нисък процент инвестиции, които отговарят на таксономията на ЕС.



### **Какъв е дялът на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС?**

Подфондът е инвестирал 49,30% в устойчиви инвестиции, както е определено в член 2, пар. 17 от SFDR. Дялът на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС, е 19,90%.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, които **не отчитат** критериите за екологично устойчиви икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852.



### **Какъв е дялът на социално устойчивите инвестиции?**

Дялът на социално устойчивите инвестиции е 29,41%.



## Какви инвестиции са включени в „други“, каква е тяхната цел и имало ли е минимални екологични или социални гаранции?

През отчетния период категорията „други“ може да включва следните инвестиции:

Активи	Цел на инвестициите и наличие на минимални екологични или социални гаранции
Инвестиции в парични средства	Подфондът е държал или инвестирал в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове.
Инвестиции в активи, които вече не отговарят на критериите за преглед	Подфондът е държал или инвестирал в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове.
Инвестиции в деривати	Дериватите са използвани за хеджиране на рискове, описани в разрешените транзакции с деривати, както е посочено в раздел 2 „Инвестиционна информация“ под заглавие „Информация относно подфонд Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно инвестиране“ на проспекта. Инвестициите в деривати не са били използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда, и не са били засегнали.

За инвестициите, включени в „#2 Други“, не е имало екологични или социални гаранции.



## Какви действия са предприети за постигане на екологичните и/или социални характеристики през референтния период?

Подфондът

- насърчава интегрирането на устойчивостта в политическите решения на емитентите (компани, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като предпочита емитенти с по-добър (рисков) рейтинг по отношение на екологичното, социалното и корпоративното управление (ESG);
- насърчава смекчаването на климатичните промени, като предпочита емитенти с по-нисък интензитет на парникови газове с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парникови газове;
- насърчава устойчивото развитие чрез „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2, пар. 17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR).  
Устойчивите инвестиции се състоят от облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти и инвестиции в емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие.  
За последната категория обаче не е определен задължителен минимален процент, въпреки че допринася за постигането на минимален процент „устойчиви инвестиции“ за този подфонд.

Подфондът изключи от инвестиционната си вселена емитенти, участващи в дейности като изкопаеми горива, тютюнева индустрия, оръжия, хазарт и развлечения за възрастни. Изключени бяха и инвестиции във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните. Изключени бяха компаниите, които получават поне 5% от дохода си от производството или 10% от дохода си от продажба на кожи или специални кожи. 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 преглед, чрез лоша оценка на риска за ESG, поради участие в държави, които не спазват принципите на устойчивост, тъй като не отговарят на критериите на устойчивост или са изложени на противоречиви режими, поради сериозни противоречия, свързани с водни емисии, замърсяване или отпадъци и полово разнообразие и поради големи или сериозни противоречия в контекста на дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и за които не са предприети достатъчно мерки за намаляване на въздействието им), се изключват от инвестиционната вселена на подфонда.

KBC Asset Management NV упражни правата на глас върху акциите, управлявани в подфонда, съгласно политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. По този начин KBC Asset Management наблюдава компаниите, в които подфондът инвестира, намесва се във връзка с компаниите, в които се инвестира (избягвайки вътрешна информация), участва в подходящи инициативи за колективно ангажиране и разумно упражнява правата си на глас. Тези отговорности бяха изпълнени с изключителна грижа за защита на интересите на инвеститорите на фондовете.



## Какви са резултатите на този финансов продукт в сравнение с референтния показател?

**Референтните показатели** са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социални характеристики, които насърчава.

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

За инвестиции, емитирани от компании, описаният референтен портфейл беше използван като база за сравнение, за да се сравнят определени характеристики на ESG, насърчавани от подфонда.

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, посоченият референтен портфейл от глобални държавни облигации беше използван като база за сравнение, за да се сравнят определени характеристики на ESG, насърчавани от подфонда.

Повече информация може да бъде намерена в таблицата в раздел „Какви са резултатите на показателите за устойчивост“ от това приложение.

- **Как референтният показател се различава от индекса на широкия пазар?**

Не е приложимо

- **Какви са резултатите за този финансов продукт по отношение на показателите за устойчивост, за да се определи съответствието на референтния показател с насърчаваните екологични или социални характеристики?**

Не е приложимо

- **Какви са резултатите на този финансов продукт в сравнение с референтния показател?**

Не е приложимо

- **Какви са резултатите на този финансов продукт в сравнение с индекса на широкия пазар?**

Не е приложимо