

# Оповестявания, свързани с устойчивостта ОББ ЕкспертИз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ

## Резюме

ОББ ЕкспертИз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ е подфонд на договорен фонд чадър ОББ ЕкспертИз, 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 Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced 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, плюс инструменти, присъдени с етикета „устойчиво развитие“ от KBC Asset Management NV по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

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.

В допълнение, KBC Asset Management NV може да присъди етикета „устойчиво развитие“ на дадени инструменти на компании и правителства по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

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 интензитета на парниковите газове 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:** държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения, се отчита, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не отговарят на критериите за устойчивост, и (ii) държави, 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, Bloomberg и вътрешни проучвания. 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. Принципите на нашата методология се предоставят на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и резултатите на нашия модел 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.

Чрез отрицателния преглед подфондът предварително изключва от сферата на отговорното инвестиране емитенти, които попадат в приложното поле на Политиките за изключване.,

Прилагането на тези политики означава, че:

- компании, занимаващи се с определени дейности, са изключени от инвестиционната вселена на подфонда. Може да се направи разграничение между компаниите, които са изключени, ако надвишават определен праг на оборот по отношение на специфични дейности, като например конвенционални оръжия, тютюн, хазарт или забавления за възрастни, и такива, които са изключени напълно, защото участват в специфични дейности, като например противоречиви оръжия, селскостопански стоки или добив на термични въглища, наред с други.

- въпреки това, подфондът може да инвестира в компании, занимаващи се с конвенционални оръжия и/или ядрени оръжия, които надвишават определени прагове на оборот, при условие че са включени в белия списък (Witelist), както е посочено в политиката. Белият списък е списък, изготвен от KBC Group и включва компании, занимаващи се с конвенционални оръжия и/или ядрени оръжия, но които въпреки това се считат за приемливи като инвестиции в рамките на фондове, които инвестират отговорно, като се вземат предвид фактори като дела на продажбите на оръжие на страни извън НАТО и евентуално участие в спорове относно правата на човека, свързани с въоръжени конфликти.

Отрицателният преглед също така гарантира, че емитенти, базирани в държави, които насърчават неполярни 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 чрез неспазване на критериите за устойчивост и противоречиви режими, поради сериозни противоречия, свързани с водни емисии, замърсяване или отпадъци и разнообразие на половете 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 тяхното въздействие), се изключват от инвестиционната вселена на подфонда.

Повече информация относно различните изключения и приложимите прагове за оборот можете да намерите на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Exclusion policy for Responsible Investing funds и на <https://ubbam.bg/RI> > Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

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

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.

Подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия. Всички компании, замесени в сериозни противоречия, свързани с проблемите на околната среда, социалните проблеми или доброто управление, също са изключени. Също така са изключени компании с ESG оценка на риск над 40 според доставчика на данни Sustainalytics и вътрешни проучвания.

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 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 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 неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост:

- **Показател 3:** интензитета на парниковите газове (GHG) на компаниите, в които е инвестирано, е взет предвид чрез целта за намаляване на интензитета на парниковите газове 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 и насоките на ОИСР.

- **Показател 14:** експозицията към противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия) се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които развиват дейност в областта на противоречивите оръжия.

- **Показател 15:** интензитета на парниковите газове на държавите, в които е инвестирано, се взема предвид чрез целта за намаляване на интензитета на парникови газове за инвестиции, свързани с държавите.

- **Показател 16:** Държавите, в които се инвестира, обект на социални нарушения, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не отговарят на критериите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на противоречиви режими. Повече информация можете да намерите в Политиката 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.

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 <https://www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies> > KBC Group's rules and policies > Our sustainability policies > Human rights commitment > Human Rights Policy..

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

Този подфонд

- насърчава интегрирането на устойчивото развитие в управленските 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 интензитет на парниковите газове на парниковите газове, с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парниковите газове;

- подкрепя устойчивото развитие, чрез „устойчиви инвестиции“ в съответствие с чл. 2(17) SFDR.

- Устойчивите инвестиции ще се състоят от (i) облигации, които финансират зелени и/или социални проекти и (ii) инвестиции в емитенти, които допринасят за постигането на Целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инструменти, присъдени с етикета „устойчиво развитие“ от KBC Asset Management NV по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За тази последна категория инвестиции (ii) обаче не е определен обвързващ минимален процент, въпреки че те допринасят за постигането на минималния процент на „устойчиви инвестиции“ за този подфонд.

Повече информация за целите на подфонда може да бъде намерена в „Анекс 5 за ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“ към проспекта.

### **Инвестиционна стратегия**

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

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 пренастройване към целта, то обикновено се извършва чрез използване на фючърси, за да се намалят до минимум разходите по трансакция.

Освен това, в системата, която управлява инвестициите, се извършват автоматични проверки, като постоянно се гарантира, че инвестициите се правят само в емитенти, които отговарят на условията за отговорно инвестиране. Отрицателният преглед и методологията за положителен подбор са задължителните елементи при подбора на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от подфонда.

Както е посочено по-горе, резултатът от отрицателния преглед означава, че подфондът предварително изключва емитентите от набора от отговорни инвестиции, които нарушават политиката за изключване, приложима за този подфонд.

#### Методология за положителен подбор

Подфондът ще насърчава интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите (компаниите, правителствата, наднационални 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 интензитет на парниковите газове, с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парниковите газове. Подфондът ще подкрепя и устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН, и като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Повече информация за целите на подфонда може да бъде намерена в „Анекс 5 за ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“ към проспекта.

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 нежелани данъчни практики.

На частните емитенти се определя ESG оценка на риска. Показателите, използвани при тази оценка, варират в зависимост от подсектора на компанията, 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 и вътрешни проучвания. Специални изключения или отклонения могат да бъдат приложени към определени компании по препоръка 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 ЕкспертИйз Динамичен Балансиран 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.

Корпоративни инвестиции и инвестиции в държавни книжа в емитенти, които преминават отрицателния преглед и допринасят за поне един специфичен положителен подбор на методологията за отговорно инвестиране, се считат за „активи, насърчаващи екологични и социални характеристики“.

(Срочните) депозити се класифицират като „насърчаващи екологични и социални характеристики“, ако контрагентите преминават политиката за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране и са в нетно съответствие с поне една от първите петнадесет цели на ООН за устойчиво развитие. Тези контрагенти са нетно съгласувани с първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие, ако имат поне един +2 нетен резултат за съгласуване по някоя от първите 15 ЦУР в MSCI.

Повече информация за MSCI Net Alignment Score може да бъде намерена в инвестиционната политика за фондове за отговорно инвестиране, която е достъпна на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents)

> Инвестиционна политика за фондове за отговорно инвестиране и на [www.ubbam.bg](http://www.ubbam.bg), страница „Оповестяване във връзка с устойчивостта“, Инвестиционна политика за фондове за отговорно инвестиране.

Следователно, подфондът ще инвестира максимум 20,00% от своите активи в технически инвестиции, като парични средства и деривати, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата вселена, 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 да постигне инвестиционните си цели, да диверсифицира портфейла, за целите на управлението на

ликвидността и за хеджиране на рискове.

Деривативите се използват за постигане на инвестиционни цели и за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИИз Динамичен Балансиран 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 SFDR. Подфондът инвестира най-малко 1,00 % в устойчиви инвестиции с екологична цел, които не са приведени в съответствие с таксономията на ЕС, и минимум 1,00 % в устойчиви инвестиции със социална цел. Сумата от инвестициите с екологична цел, които не се квалифицират като екологично устойчиви по смисъла на Таксономията на ЕС, и инвестициите в социално устойчиви инвестиции, не е задължително да е равна на общата цел за устойчива инвестиция в съответствие с член 2(17) от SFDR. При управлението на подфонда не се поставя специален акцент върху екологично устойчиви инвестиции, които не се квалифицират като екологично устойчиви по смисъла на Таксономията на ЕС или социално устойчиви инвестиции. Процентите са определени така, че инвестициите да могат да се правят свободно и в двете категории, при условие че винаги се спазва общият процент на устойчиви инвестиции в съответствие с член 2(17) от SFDR от 20,00%.

Целта по отношение на устойчивите инвестиции за този подфонд е равна на сумата от инвестициите, които се считат за "устойчиви" въз основа на публикуваната методология за принос за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инвестиции в облигации, които могат да се считат за облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които са класифицирани като "устойчиви" от KBC Asset Management NV по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Освен това се счита, че компаниите в нефинансовия сектор, чиито приходи са приведени в съответствие с рамката на таксономията на ЕС според данни на Trucost, допринасят за устойчивото развитие. За компаниите във финансовия сектор се прилага различна методология. За кредитните институции съответствието с рамката на Таксономията на ЕС се основава на коефициента на зелените активи, докато за други финансови компании съответствието с рамката на Таксономията на ЕС се основава на съответствието на техните инвестиционни портфейли. Инструментите на компаниите, които отговарят на тези изисквания, се наричат „устойчиви инвестиции“, съгласно чл. 2(17) SFDR. Зелените облигации, отговарящи на Европейския стандарт за зелени облигации, също се считат за съобразени с рамката за Таксономия на ЕС и се наричат „устойчиви инвестиции“. Повече информация за процента в портфейла, който се счита за "устойчиви инвестиции с екологична цел, приведена в съответствие с рамката на таксономията на ЕС", базирани на този критерий през периода на докладване, може да бъде намерена в годишните отчети на този подфонд.

#### **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 многосигнален 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.

Освен това, в системата, която управлява инвестициите, се извършват автоматични проверки, като постоянно се гарантира, че инвестициите се правят само в емитенти, които отговарят на условията за отговорно инвестиране.

#### **Методологии**

##### **(1) Показатели, свързани с 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).

Най-малко 90% от корпоративните инвестиции в портфейла, измерени чрез управлявани активи, трябва да имат ESG оценка на риска.

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 компаниите 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 компаниите се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics, както и на вътрешни проучвания.

В допълнение към изключването на компаниите 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 Динамичен Балансиран 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.

KBC Asset Management NV присвоява оценка ESG на най-малко 90% от инвестициите в държави в рамките на портфолиото, измерено чрез управляваните активи.

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 Index и 33% развиващи се пазари. J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index).

За да се изчисли ESG оценката (риск) на ниво портфейл, се взема предвид среднопотеглената стойност на ESG оценките (риск) на позициите в подфонда. Технически елементи като парични средства и деривати не се вземат предвид, а също и компании или държави, за които няма налични данни. Теглата, използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, преизчислени за тези елементи.

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 среднопотеглена стойност за страните членки, като оценките се определят от правата на глас, внесения капитал или процента на населението.

Повече информация за ESG оценката и конкретните цели на подфонда може да бъде намерена в „Анекс 5 за ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“ към проспекта.

## **(2) Показатели, свързани с 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 компаниите 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 brutния 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 парникови газове, емитирани от дадено предприятие, е сумата от:

• преките емисии на парникови газове, произтичащи от собствените дейности на предприятието (приложно поле 1); и

• непреките емисии на парникови газове в резултат на производството на закупена електроенергия (приложно поле 2). Непреките емисии на парникови газове, 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 компаниите в подфонда.

Целта на подфонда по отношение на интензитета на парниковите газове се определя с две цели, като по-стриктната от двете ще определи приложената цел: 15% по-добро от целевото разпределение, както е описано в проспекта под заглавие Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ и намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение в края на 2019г.

За 2019 г. е въведено незабавно намаление от 30%, последвано от намаление от 3% на годишна база. Среднопотеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази цел. Интензитетът на парниковите газове на равнище портфейл се изчислява въз основа на среднопотеглената 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 могат да получат 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 цел. В такъв случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на срок, което отчита най-добрия интерес на клиента.

Броят на тоновете парникови газове, отделени от дадена държава, е сумата от:

- емисиите на парниковите газове в резултат на вътрешното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и

- емисиите на парникови газове, произтичащи от вноса на стоки и услуги обратно в държавата на произход.

KBC Asset Management NV възприема широк подход към правителство като регулатор на всички икономически дейности на територията му. Териториалните емисии и емисиите, свързани с внос, се основават на данни от Trucost, както и на вътрешни проучвания.

Данните за БВП в милиони щатски долари се основават на данни на Международния валутен фонд (МВФ). Показателят за интензитет на парниковите газове се определя за поне 90% от активите в подфонда, като се изключват паричните средства, дериватите и държавите без данни. Интензитетът на парниковите газове на равнище портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на интензитета на парниковите газове 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 могат да получат 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 Index и 33% развиващи се пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index). 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 за Отговорно инвестиране 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 компаниите 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 компаниите и/или държавите постигнат много добър напредък по отношение на интензитета на парниковите газове, KBC Asset Management NV би искало да може да следва 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 може да бъде намерена в „Анекс 5 за ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“ към проспекта.

### **(3) Показатели, свързани с 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.

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, 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:

- Държавата 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;
- Държавата 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 вселена.

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.

В допълнение, KBC Asset Management NV може да присъди етикет „устойчиво развитие“ на инструменти на

компании и правителства, по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Въпреки това, присъждането на етикета „устойчиво развитие“ от KBC Asset Management NV на инструменти на правителствата, по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране, е много рядко.

Възможността за отклонение от резултатите от вътрешния модел на KBC за преглед на държави е предназначена главно за държави, които са точно на границата да покрият, или с малко не покриват, изискванията, с цел да се избегнат онези държави, които биха „прескочили“ летвата през годините (т.е. гранично устойчиви или неустойчиви или разрешени) да влизат и след това да излизат от инвестиционната вселена всеки път като целта е да се избягнат транзакционни разходи.

#### **(4) Показатели, свързани с 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, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат преразглеждани в посока нагоре или надолу. Минималният процент облигации, финансиращи зелени 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/държавите 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, както и на вътрешни проучвания;
- 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 S&P Trucost, както и на вътрешни проучвания за компании.
- 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 Morningstar Sustainalytics, както и от 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 обработва данните, KBC Asset Management NV, наред с други, разчита на ESG Data Aggregator. Този агрегатор на ESG данни събира ESG данни от външни източници на данни (като Morningstar Sustainalytics, S&P Trucost и MSCI), както и ESG данни от вътрешно проучване на KBC. На тези събрани данни ESG Data Aggregator извършва проверки на качеството и след това ги присвоява, като взема предвид тяхната капиталова структура, към интересната вселена на KBC Asset Management NV. За да обработи ESG данните и да определи отговорните емитенти, KBC Asset Management NV разработи вътрешни инструменти и модели. Резултатът от тези модели се представя на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и се предоставя 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 компанията или на други доставчици на данни, за адаптиране на оценка със съмнителни отклонения.

#### **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 (дю дилидънс)**

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 [www.ubbam.bg](http://www.ubbam.bg), страница „Оповестяване във връзка с устойчивостта“, Общи политики за изключване на конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и 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. 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 документ съдържа информация („Информация“), чийто източник е MSCI Inc, негови филиали или доставчици на информация („Страни 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 възпроизвеждана/разпространявана 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 на 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.*

Авторско право ©2026 Sustainalytics, компания на Morningstar. Всички права запазени.

*Информацията, данните, анализите и мненията, съдържащи се тук: (1) включват собствена информация на Sustainalytics и/или нейните доставчици на съдържание; (2) не могат да бъдат копирани или разпространявани, освен ако не е изрично разрешено; (3) не представляват инвестиционен съвет, нито препоръка за продукт, проект, инвестиционна стратегия или разглеждане на конкретни екологични, социални или управленски въпроси като част от инвестиционна стратегия; (4) се предоставят единствено с информационна цел; и (5) не се гарантира, че са пълни, точни или навремени. ESG информацията, методологиите, инструментите, рейтингите, данните и мненията, свързани с ESG, съдържащи се или отразени тук, не са насочени или предназначени за употреба или разпространение сред клиенти или потребители, базирани в Индия, и разпространението им сред физически или юридически лица, пребиваващи в Индия, не е разрешено. Нито Morningstar Inc., Sustainalytics, нито техните доставчици на съдържание поемат каквато и да е отговорност за използването на информацията, за действия на трети страни по отношение на информацията, нито носят отговорност за каквито и да е търговски решения, щети или други загуби, свързани с информацията или нейното използване. Използването на данните е предмет на условията, достъпни на <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.*

S&P Trucost Limited © Trucost [2026 г.].

Дата на публикуване: 01/01/2023

Дата на последна актуализация: 27/02/2026