

Оповестявания, свързани с устойчивостта Horizon KBC Dynamic Responsible Investing

Обобщение

Фондът насърчава комбинация от екологични и/или социални характеристики и въпреки че няма устойчиви инвестиции като основна цел, той ще инвестира минимален дял от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели ("устойчиви инвестиции"). В това си качество фондът се задължава да инвестира най-малко 20.00% от активите в "устойчиви инвестиции", както е определено в чл. 2, параграф 17 от SFDR (Регламент за разкриване на информацията относно устойчивостта във финансовия сектор).

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

Фондът преследва отговорни инвестиционни цели въз основа на дуалистичен подход: негативен скрининг и методология за положителен подбор.

Чрез негативния скрининг фондът изключва емитенти, които са в нарушение на политиката за изключване. Тези принципи на негативен скрининг не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Фондът насърчава интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите, като предпочита емитенти с по-добра оценка на ESG риска. Този резултат представлява обобщена оценка на резултатите на даден емитент с по отношение на общите екологични, социални и управленски теми. Оценка на ESG риска на портфейла за компаниите се сравнява с референтните стойности. Оценка на ESG риска за държавите от портфейла се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации.

Фондът насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък интензитет на парникови газове, с цел постигане на предварително определена цел за интензивност 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.

Фондът ще подкрепя и устойчивото развитие чрез "устойчиви инвестиции" в съответствие с чл.2, параграф 17 от SFDR. Устойчивите инвестиции ще се състоят от облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти, и инвестиции в емитенти, които допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН. Целите за устойчиво развитие на ООН включват както социални, така и екологични цели. Счита се, че дружествата допринасят за устойчивото развитие, когато поне 20% от приходите са свързани с Целите за устойчиво развитие на ООН. Дейностите на дружествата се оценяват по множество устойчиви теми, които могат да бъдат свързани с целите 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, то облигациите на това правителство и неговите подправителства и агенции се считат за инструменти, които допринасят за Целите за устойчиво развитие на ООН.

Освен това KBC Asset Management може да присъди етикета „устойчиво развитие“ на инструменти по съвет на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Чрез политиката за изключване на фондовете за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценката на риска, свързан с ESG, се отчитат всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, както са изброени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху критериите за устойчивост в таблици 2 и 3 от Приложение 1 на Делегиран регламент 2022/1288, се вземат предвид за инструментите, емитирани от дружества.

За инвестиции в инструменти, емитирани от държави, се вземат предвид всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения относно факторите за устойчивост, посочени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, се вземат предвид, като се изключват държавите принадлежащи 10 % с най-ниска оценка според модела за оценка на ESG, и чрез изключване на държави, 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, с помощта на методологията за положителен подбор по отношение на интензивността на парниковите газове и изключенията в политиката за изключване на фондове за отговорно инвестиране, следните показатели за неблагоприятно въздействие върху факторите за устойчивост също се вземат предвид за всички инвестиции на този фонд:

- **Показател 3:** интензивността на парниковите газове ("ПГ") на дружествата, в които се инвестира, се взема предвид чрез целта за намаляване на интензивността на парниковите газове за дружествата.
- **Показател 4:** експозицията към дружества, работещи в сектора на изкопаемите горива, се взема предвид, тъй като фондът не инвестира в дружества, които са активни в сектора на изкопаемите горива.

- **Показател 7:** дейностите, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителни към биоразнообразието райони, се вземат предвид, тъй като фондът не инвестира в компании, които имат големи или сериозни противоречия, свързани с използването на земята и биоразнообразието, както и в компании с дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и които не предприемат достатъчно мерки за намаляване на тяхното въздействие.
- **Показател 10:** Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН (UNG) и на Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на UNG или насоките на ОИСР.
- **Показател 14:** Експозиция към противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия) се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в областта на противоречивите оръжия.
- **Показател 15:** Интензитетът на парниковите газове в страните, в които се инвестира, се отчита чрез интензивността на парниковите газове за свързаните с държавата инвестиции.
- **Показател 16:** Страни, които нарушават социалните критерии – този показател се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не отговарят на критериите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на спорни режими.

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

Фондът 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 в съответствие с предмета и целевото разпределение, описани в проспекта. В рамките на тези категории от допустими активи фондът се стреми да инвестира поне 80% в активи, които насърчават екологични или социални характеристики. Следователно подфондът ще инвестира максимум 20% от активите си в технически инвестиции, като например парични средства и деривати, и активи, в които фондът временно инвестира след планирано актуализиране на допустимите активи, които определят кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални предпазни мерки.

Не е определен референтен показател за целите на постигането на екологичните и/или социалните характеристики, насърчавани от този фонд. Екологичните или социалните характеристики на фонда се следят чрез правила за съответствие преди и след сключването на сделките във вътрешните процеси на KBC Asset Management NV.

За постигане на екологичните или социалните характеристики на подфонда се използват различни източници на данни, като например MSCI, Morningstar Sustainability, S&P Trucost и Bloomberg. За целите на надлежната проверка могат да се използват няколко контролни механизми

за всеки източник, за да се гарантира качеството на данните. За да обработи данните, KBC Asset Management NV, наред с друго, разчита на агрегатор на данни за ESG. Този Aggregator на данни за ESG събира данни за ESG от външни източници на данни като Morningstar Sustainability, Trucost и MSCI), както и данни за ESG от вътрешни проучвания на KBC. Въз основа на тези събрани данни, агрегаторът на ESG данни извършва проверки на качеството и след това ги разпределя, като взема предвид капиталовата структура, към сферата на интерес на KBC Asset Management NV. За да се обработят данните за ESG и да се определят отговорните емитенти KBC Asset Management NV е разработила вътрешни инструменти и модели. Принципите на методологията се предоставят на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и резултатът от модела се представя на Комисията за финансов риск на KBC Asset Management NV.

Като част от инвестиционната си стратегия KBC Asset Management NV упражнява правата на глас на акциите, управлявани във фондовете, в съответствие с политиката за гласуване по пълномощие и ангажиране на акционерите. Потенциалните ограничения на методологията за отговорно инвестиране включват зависимостта от външни доставчици на данни и тяхната оценка на характеристиките на ESG и съответствието им с Целите за устойчиво развитие на ООН, както и закъснението при отразяването на нови данни, тъй като оценките отразяват минали събития. KBC Asset Management NV ежегодно преразглежда своите методологии и доставчици 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 рекламира екологични или социални характеристики, но няма за цел устойчиво инвестиране. Въпреки това той ще инвестира минимум 20.00% от активите в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели ("устойчиви инвестиции").

Устойчивите инвестиции, които фондът частично възнамерява да направи, не причиняват значителна вреда на целта на устойчивото инвестиране поради отрицателен скрининг.

Фондът взема предвид всички показатели за основните отрицателни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, както са 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 за устойчивост в таблици 2 и 3 от Приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 чрез отрицателен скрининг.

Чрез негативния скрининг фондът изключва емитенти (компани, правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции) от вселената на отговорното инвестиране, които не отговарят на политиките за изключване. Прилагането на тези политики означава, че емитенти, участващи в дейности като изкопаеми горива, тютюнева промишленост, оръжия, хазарт и развлечения за възрастни са изключени от инвестиционната среда на фонда. Инвестиции във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните, също са изключени. Изключени са и всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производство или 10% от приходите си от продажба на кожа или специална кожа. Негативният скрининг гарантира също така, че няма да бъдат допускани емитенти, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основните принципи за опазване на околната среда, социална отговорност и добро управление (чрез нормативен скрининг, чрез лоша оценка на ESG риска, поради участие в неустойчиви държави, като не отговарят на критериите за устойчивост и противоречиви режими, поради сериозни противоречия, свързани с емисии на вода, замърсяване или отпадъци и половото разнообразие, както и поради големи противоречия в контекста на дейности, които имат отрицателно въздействие върху биологичното разнообразие и за които не са предприети достатъчно мерки за намаляване на въздействието им) се изключват от инвестиционната среда на фонда. Тези принципи на негативен скрининг не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани по съвет на Консултативния съвет по отговорно управление.

Чрез политиката за изключване на фондовете за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценката на ESG риска, се отчитат всички показатели за основните отрицателни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, както са 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, се вземат предвид инструментите, емитирани от дружества.

Фондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия. Всички компании, участващи в сериозни противоречия, свързани с околната среда, социалната сфера или доброто управление също са изключени. Изключени са също така компании с оценка на ESG риска над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

За инвестиции в инструменти, емитирани от държави, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестицията решения върху факторите за устойчивост, както са 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 за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288, се вземат предвид, като се изключват държавите принадлежащи към 10% с най-ниска оценка според модела за оценка на ESG, и чрез изключване на държави, 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, с помощта на методологията за положителен подбор по отношение на интензивността на парниковите газове и изключенията в политиката за изключване на фондове за отговорно инвестиране, следните показатели за неблагоприятно въздействие върху факторите за устойчивост също се вземат предвид за всички инвестиции на този фонд:

- **Показател 3:** интензивността на парниковите газове ("ПГ") на дружествата, в които се инвестира, се взема предвид чрез целта за намаляване на интензивността на парниковите газове за дружествата.
- **Показател 4:** експозицията към дружества, работещи в сектора на изкопаемите горива, се взема предвид, тъй като фондът не инвестира в дружества, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **Показател 7:** дейностите, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителни към биоразнообразието райони, се вземат предвид, тъй като фондът не инвестира в компании, които имат големи или сериозни противоречия, свързани с използването на земята и биоразнообразието, както и в компании с дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и които не предприемат достатъчно мерки за намаляване на тяхното въздействие.
- **Показател 10:** Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на UNGC или насоките на ОИСР.
- **Показател 14:** Експозиция към противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия) се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в областта на противоречивите оръжия.
- **Показател 15:** Интензитетът на парниковите газове в страните, в които се инвестира, се отчита чрез интензивността на парниковите газове за свързаните с държавата инвестиции.

- **Показател 16:** Страни, които нарушават социалните критерии – този показател се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не отговарят на критериите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на спорни режими.

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

Пълен преглед на индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, които фондът може да вземе предвид е включен в Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288. Компаниите, които нарушават основните добри практики по отношение на екологични, социални и управленски въпроси, като оценени съгласно принципите на Глобалния договор на ООН, са изключени от фонда. Глобалният договор на ООН формулира десет ръководни принципа за устойчивост по отношение на правата на човека, труда, околната среда и антикорупцията, които са част от вътрешния скрининг. Освен това KBC Asset Management NV оценява участието на компании в нарушения на конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), ОИСР Насоки за мултинационални предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека.

Фондът се ангажира да спазва буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за права на човека; принципите относно 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; Законът за модерното 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 въз основа на „Списъка с правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на следните критерии:

- сериозна противоречива оценка, свързана с правата на човека, за подиндустрии, за които правата на човека се считат за висок или сериозен риск;
- сериозна противоречива оценка, свързана с правата на човека, за всички други подиндустрии. Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, като ангажиране с компаниите загрижени за позициите за продажба. Повече информация относно Политиката за правата на човека можете да намерите на интернет страницата на KBC Asset Management NV на <https://www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies.html>.

Екологични или социални характеристики на финансовия продукт

Този фонд:

- насърчава интегрирането на устойчивостта в политическите решения на емитентите (компани, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като предпочитат емитенти с по-добър ESG рисков резултат;

- 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;

- подкрепя устойчивото развитие чрез „устойчиви инвестиции“ в съответствие с чл. 2, параграф 17 от SFDR. Устойчивите инвестиции ще се състоят от (i) облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти и (ii) инвестиции в емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инструменти, на които е присъден етикет „устойчиво развитие“ от KBC Asset Management NV по съвет на Консултативния съвет за устойчиво инвестиране.

За тази последна категория (ii) обаче не е определен задължителен минимален процент, въпреки че допринася за постигане на минимален процент „устойчиви инвестиции“ за този фонд. Повече информация за целите на фонда можете да намерите на www.kbc.be/investment-legal-documents > Политика на инвестиране за отговорни инвестиционни фондове > Обобщена таблица.

Инвестиционна стратегия

Общата инвестиционна стратегия на фонда е описана в проспекта в раздел 2. Информация за инвестицията със заглавие „Информация относно подфонда KBC Dynamic Responsible Investing“. В рамките на общата инвестиционна стратегия, фондът преследва (пряко или косвено) отговорни инвестиционни цели, основани на дуалистичен подход: отрицателен скрининг и методология на положителен подбор. Подфондът насърчава комбинация от екологични и/или социални характеристики и, въпреки че няма за цел устойчиви инвестиции, той трябва да инвестира минимална част от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на „устойчиви инвестиции“.

Емитентите, в които инвестира, трябва да следват добрите управленски практики.

Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които вече не допринасят постигане на екологични или социални цели, насърчавани от фонда. Освен всичко друго, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития и актуализации на критериите за скрининг. В тези случаи съответните активи ще бъдат заменени с по-подходящи активи толкова бързо доколкото е възможно, като винаги се отчита интереса на инвеститора. Повече информация можете да намерите в проспекта при възможни изключения, както е описано в раздел 2. Информация за инвестицията със заглавие „Информация относно подфонда KBC Dynamic Responsible Investing“.

В допълнение, съответствието на допустимите отговорни инвестиционни вселени се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съветствие, прилагани чрез системата на KBC AM.

Дата на публикуване: 28/01/2025

Дата на последна актуализация: 28/02/2025

Методологиите на негативния скрининг и позитивния подбор са задължителните елементи при избора на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от фонда. Както е посочено по-горе, резултатът от отрицателния скрининг означава, че фондът изключва емитентите от инвестиционната вселена на отговорни инвестиции, които са в нарушение на политиката за изключване, приложима за този фонд.

Методология на положителния подбор

Фондът ще насърчава интегрирането на устойчивостта в политическите решения на емитентите (компани, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се предпочитат емитенти с по-добра ESG (рискова) оценка и се насърчават мерки за смекчаване на изменението на климата, като се предпочитат емитенти с по-нисък интензитет на парникови газове с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парникови газове. Фондът ще подкрепя устойчиво развитие чрез включване на емитенти, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие и чрез насърчаване на прехода към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Целта на фонда е достъпна на www.kbc.be/investment-legal-documents > Политика на инвестиране за отговорни инвестиционни фондове > Обобщена таблица.

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 скрининг, при което подфондът изключва компании, които нарушават политики за изключване. В допълнение към изключването на компании, участващи в определени дейности, този скрининг също така гарантира, че компаниите, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социална отговорност и добро управление, са изключени чрез оценка на противоречията и чрез оценка на компании, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

Компаниите получават рейтинг за ESG риск. Индикаторите, използвани при тази оценка, варират в зависимост от подсектора на компанията, но винаги се взема предвид доброто управление. Изключват се компании с оценка на ESG риска по-висока от 40, въз основа на данни от доставчика на данни Sustainalytics. Специални изключения или отклонения могат да се прилагат към определени компании по съвет на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Дял от инвестициите

Фондът 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 е разрешено от приложимите закони и разпоредби и в съответствие с обекта и целевото разпределение, както е описано в проспекта под заглавие „Информация относно подфонда KBC Dynamic Responsible Investing“.

В рамките на тези категории допустими активи, подфондът се ангажира да инвестира най-малко 80% от активите в активи, които насърчават екологични или социални характеристики.

Корпоративни и суверенни инвестиции в емитенти, преминали негативния скрининг и допринасящи за поне една положителна селекция съгласно Методология за отговорно инвестиране се считат за „активи, насърчаващи околната среда и социални характеристики“.

(Срочните) депозити се класифицират като „насърчаващи екологични и социални характеристики“, ако контрагентите преминават през проверка съгласно Политиката за изключване за фондове за конвенционално и отговорно инвестиране и са в съответствие с поне една от първите петнадесет цели на ООН за устойчиво развитие. Тези контрагентите са приведени в съответствие с първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (ЦУР), ако имат поне +2 точки, в която и да е от първите 15 ЦУР в MSCI. Повече информация за MSCI Net Alignment Score можете да намерите в Инвестиционната политика за отговорно инвестиращи фондове, която е налична на www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment policy for Responsible Investing funds.

Следователно фондът ще инвестира максимум 20.00% от своите активи в технически инвестиции, като напр. ликвидности и деривати и активи, в които подфондът временно инвестира след планирано актуализиране на допустима инвестиционна вселена, която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да инвестира в тези видове активи, за да постигне своите инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рисковете.

Дериватите се използват за постигане на инвестиционните цели и за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта на фонда.

Инвестициите в деривати не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и не оказват влияние върху тези характеристики.

В допълнение, фондът се ангажира да инвестира най-малко 20.00% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено от чл. 2, параграф 17 от SFDR. Фондът инвестира минимум 1% в устойчиви инвестиции с опазване на околната среда цели, които не са в съответствие с таксономията на ЕС и минимум 1% в устойчиви инвестиции със социална цел.

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

Освен това, компании, които имат поне 20% от приходите си, съгласувани с Рамката на таксономията 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 чл. 2(17) от SFDR. Повече информация относно процента в портфейла, който се счита за "устойчиви инвестиции с екологична цел, съгласувани с Рамката на таксономията на ЕС" на база този критерий по време на отчетния период, може да бъде намерена в годишните отчети за този подфонд.

Мониторинг на екологични или социални характеристики

Екологичните или социалните характеристики на подфонда се наблюдават чрез предварителни и последващи правила за съответствие в рамките на вътрешните процеси на KBC Asset Management NV.

Освен това, съответствието на допустимите отговорни вселени е гарантирано във всеки момент чрез използване на правила за съответствие, прилагани във фронт офис системата.

Методологии

(1) Индикатори, свързани с ESG (рисков) резултат
Приносът за интеграцията на устойчивостта в политическите решения на емитентите се измерва на базата на ESG (рисков) резултат. За компаниите се присвоява ESG рисков резултат, а за страните – ESG резултат. Този резултат представлява обобщена оценка на ефективността на даден емитент по отношение на общи екологични, социални и управленски теми. Основните фактори, на които се основават ESG критериите, са:

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

Поне 90% от корпоративните инвестиции в портфейла, измерени спрямо управляваните активи, трябва да имат ESG рисков резултат.

ESG рисковият резултат представлява мярка за рисковете на компанията, свързани с околната среда, социалната сфера и управлението (ESG). За да се определи този резултат, се разглеждат съответните ключови ESG въпроси за конкретния подотрасъл, заедно с качеството на управленския екип на компанията и възможните ESG противоречия, свързани с компанията в близкото минало. ESG рисковият резултат за компаниите измерва разликата между излагането на компанията на ESG рискове, свързани със сектора ѝ, и степента, в която компанията ги хеджира. Колкото по-нисък е ESG рисковият резултат на компанията по скала от 0 до 100, толкова по-малък е рискът ѝ по отношение на устойчивостта. ESG рисковите резултати за компаниите са базирани на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics.

Освен изключването на компании с висок ESG риск (т.е. ESG риск рейтинг > 40), фондът ще насърчава най-добрите практики, като използва общ ESG рисков резултат, който е по-добър от ESG рисковия резултат на бенчмарковете MSCI All Countries World - Net Return Index и iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, както е описано в проспекта под заглавието „Информация относно подфонда KBC Dynamic Responsible Investing“.

Основните фактори, на които се основават ESG критериите, са:

- В случай на инструменти, издадени от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, се използват пет стълба, всеки от които получава еднаква тежест:
 - обща икономическа ефективност 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;
 - екологична политика (напр. климатични промени);
 - сигурност, мир и международни отношения.

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

KBC Asset Management NV присвоява ESG резултат на поне 90% от инвестициите в държави в рамките на портфейла, измерени спрямо управляваните активи. ESG резултатът за страните оценява колко добре обществените политики на страните се представят в областта на околната среда, социалните въпроси и доброто управление. Колкото по-висок е ESG резултатът на дадена страна по скала от 0 до 100, толкова по-ангажирана е тя към устойчивото развитие. Освен изключването на най-лошите 10%, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва общ ESG резултат, който е с 10% по-добър от референтния портфейл на глобални държавни облигации (съставен от следните бенчмаркове: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

За да се изчисли ESG (рисков) резултат на портфейлно ниво, се взема предвид претеглената средна стойност на ESG (рисковите) резултати на позициите в подфонда. Технически елементи като парични средства и деривати не се вземат

предвид, а също и компаниите или страните, за които няма налични данни, са изключени. Теглата, използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, препретеглени за тези елементи.

ESG целите ще бъдат оценявани ежегодно и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства като движения на пазара и актуализации на данни, свързани с ESG (риск) резултат, могат да доведат до това, че инвестиционното решение няма да постигне тази цел. В такъв случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да се постигне отново целта в срок, който отчита най-добрия интерес на клиента. За наднационални облигации екипът за изследване на отговорно инвестиране ще присвоява ESG резултат, който представлява претеглена средна стойност на държавите-членки, като тежестите се определят от правата на глас, внесения капитал или процента на населението.

Повече информация относно ESG резултата и конкретните цели на подфонда може да бъде намерена на www.kbc.be/investment-legal-documents > Политика на инвестиране за отговорни инвестиционни фондове > Обобщена таблица.

(2) Индикатори, свързани с интензитета на парниковите газове

Целта за насърчаване на смекчаването на климатичните промени чрез предпочитане на емитенти с по-нисък интензитет на парниковите газове, с цел достигане на предварително определена цел за интензитета на емисиите на парникови газове, се прилага за поне 90% от портфейла. Тази цел не се прилага за емитенти, за които няма налични данни.

Приносът на емитентите към смекчаването на климатичните промени се измерва на базата на техния интензитет на парниковите газове. За компаниите интензитетът на парниковите газове се дефинира като абсолютните емисии на парникови газове (в тонове еквивалент на CO₂), разделени на приходите (в милиони USD). За страните той се дефинира като емисиите на парникови газове (в тонове еквивалент на CO₂), разделени на брутния вътрешен продукт (в милиони USD).

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

Броят на тоновете парникови газове, излъчени от дадена компания, представлява сумата от:

- директните емисии на парникови газове, произтичащи от собствените дейности на компанията (обхват 1); и
- индиректните емисии на парникови газове, произтичащи от производството на закупена електроенергия (обхват 2).

Индиректните емисии на парникови газове, произтичащи от дейностите на доставчици и клиенти (обхват 3), не се включват в сумата, тъй като данните за обхват 3 в голяма степен зависят от предположения и не се разкриват от компаниите. Изчисленията на интензитета на парниковите газове се основават на данни, предоставени от Trucost. В рамките на подфонда, резултатът за интензитета на парниковите газове, базиран на емисиите от обхват 1 и 2, се присвоява на поне 90% от компаниите в подфонда.

Целта на подфонда по отношение на интензитета на парниковите газове се оценява по две цели, като най-строгата от тях ще определи прилаганата цел: 15% по-добра от бенчмарковете MSCI All Countries World - Net Return Index и iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, както е описано в проспекта под заглавието „Информация относно подфонда KBC Dynamic Responsible Investing“, и намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с бенчмарковете MSCI All Countries World - Net Return Index and iBoxx Euro Corporates - Total Return Index and iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index в края на 2019 г.

Непосредствено намаление от 30% се прилага за 2019 г., следвано от годишно намаление от 3%. Претеглената средна стойност на портфейла ще бъде оценявана спрямо тази траектория. Интензитетът на парниковите газове на портфейлно ниво се изчислява въз основа на претеглената средна стойност на интензитета на парниковите газове на позициите в подфонда. Това изчисление не включва технически елементи като парични средства и деривати, както и компании без налични данни. Теглата, използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, като те са пренастроени за елементите без данни. Компаниите, за които няма налични данни, се включват в негативното филтриране и получават общ ESG риск рейтинг.

Външни обстоятелства, като движения на пазара и актуализации на данните за интензитета на парниковите газове, могат да доведат до това, че инвестиционното решение няма да отговаря на целевата траектория. В такъв случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в срок, който отчита най-добрия интерес на клиента.

Броят на тоновете парникови газове, излъчени от дадена страна, представлява сумата от:

- емисиите на парникови газове, произтичащи от вътрешното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на парникови газове, произтичащи от вноса на стоки и услуги, върнат към страната на произход.

KBC Asset Management NV приема широк подход към правителството като регулатор на всички икономически дейности в неговата територия. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, както са отчетени от Trucost. Данните на PRIMAP комбинират няколко публикувани набора от данни в цялостен набор от траектории за емисиите на парникови газове. Данните за БВП в милиони USD са базирани на информацията
Дата на публикуване: 28/01/2025
Дата на последна актуализация: 28/02/2025

на Международния валутен фонд (МВФ). Резултатът за интензитета на парниковите газове се присвоява на поне 90% от активите в подфонда, с изключение на паричните средства, дериватите и страните без данни. Интензитетът на парниковите газове на портфейлно ниво се изчислява въз основа на претеглената средна стойност на интензитета на парниковите газове на позициите в подфонда. Теглата, използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, като те са пренастроени за елементите без данни. Страните, за които няма налични данни, се включват в негативното филтриране и могат да получат общ ESG рейтинг.

За държавни облигации подфондът има за цел подобрене от 25% спрямо текущия резултат за интензитета на парниковите газове на референтния портфейл на глобалните държавни облигации (съставен от следните бенчмаркове: 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). Това подобрене зависи от регионалното разпределение, определено от бенчмарка. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно интензитета на парниковите газове, могат да доведат до това, че инвестиционното решение не изпълнява тази цел. В такъв случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да изпълни отново целта в срок, който отчита най-добрия интерес на клиента.

За наднационални облигации екипът за изследване на отговорно инвестиране ще присвоява резултат за интензитета на парниковите газове, който представлява претеглена средна стойност на държавите-членки, като теглата се определят от правата на глас, внесения капитал или процента на населението.

Целите за интензитета на парниковите газове се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат коригирани 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 оптимизация на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принуден да коригира целта нагоре. Възможно е също така на някакъв етап интензитетът на парниковите газове да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компаниите и/или държавите правят значителен напредък по отношение на интензитета на парниковите газове, KBC Asset Management NV иска да може да следва това ускорение в портфейла. В такъв случай целта може да бъде коригирана надолу.

Повече информация относно интензитета на парниковите газове и конкретните цели на подфонда може да бъде намерена на www.kbc.be/investment-legal-documents > Политика на инвестиране за отговорни инвестиционни фондове > Обобщена таблица.

(3) Индикатори, свързани с Целите за устойчиво развитие на ООН

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

Компаниите се считат за допринасящи за устойчивото развитие, когато поне 20% от техните приходи 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 на базата на петте стълба, описани в ESG резултата, които съдържат индикатори, свързани със 17-те Цели за устойчиво развитие на ООН. Ако дадено правителство има достатъчно добър резултат по един от тези стълбове и незначително лош резултат по останалите стълбове, облигациите на това правителство, както и на подчинените му правителства и агенции, се считат за инструменти, които допринасят за Целите за устойчиво развитие на ООН.

За да се счита дадена страна като допринасяща за Целите за устойчиво развитие на ООН, тя трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната е в съответствие с ESG критериите: тя има резултат от поне 80 по един от петте стълба и не получава по-малко от 50 за който и да е от останалите стълбове;
- Страната не е изключена: тя не е сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не е сред 10% от страните с най-лош резултат във вселената.

Наднационалните държавни облигации се считат за допринасящи за Целите за устойчиво развитие на ООН, ако е изпълнено някое от следните условия:

- Поне половината от членовете допринасят за Целите за устойчиво развитие на ООН (претеглено по право на глас/напълно внесен капитал/процент от населението (в този ред на достъпност)).
- Мисията на наднационалната институция има устойчиво цел, а по-малко от половината от членовете ѝ попадат в половината с най-лош резултат при скрининг за противоречиви режими.

Освен това, KBC Asset Management NV по съвет на Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикет „устойчиво развитие“ на инструменти на компании и правителства.

Присъждането на етикет „устойчиво развитие“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране на инструменти на правителства обаче е много изключително. Възможността за отклонение от резултатите на вътрешния модел на

страните на KBC е предназначена основно за държави, които тъкмо отговарят или тъкмо не отговарят на изискванията, с цел да се избегне ситуацията, в която държави, които се люшкат на границата между устойчиви и неустойчиви, влизат и излизат от вселената на инвестициите всяка година, за да се избегнат транзакционни разходи.

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

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

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат коригирани нагоре или надолу. Минималният процент облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно, ревизията ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорно инвестиране, както и от напредъка, постигнат от компаниите/държавите по отношение на устойчивостта.

Източници и обработване на данни

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

- ESG рисковите резултати за компаниите са базирани на данни от доставчика на данни Morningstar Sustainalytics.
- ESG резултатите за страните са базирани на данни от KBC Economics.
- Изчисленията на интензитета на парниковите газове както за компаниите, така и за страните са базирани на данни, предоставени от S&P Trucost.
- Моделът за идентифициране на инструменти, които допринасят за Целите за устойчиво развитие на ООН, е вътрешен. Той използва входни данни от MSCI и Morningstar Sustainalytics, както и Консултативния съвет за отговорно инвестиране.
- Моделът за идентифициране на облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти е вътрешен. Той използва входни данни от Bloomberg.

За всеки източник могат да се извършат няколко контрола, за да се осигури качеството на данните. Тези контроли могат да включват, но не се ограничават до, проверки на случаен образец от набора от данни и проверки на отклоненията от набора от данни. KBC Asset Management NV също провежда някои ръчни проверки на набора от данни и прави сравнения с други доставчици на данни. За обработка на данните, KBC Asset Management NV разчита, наред с друго, на ESG агрегатор на данни. Този ESG агрегатор на данни събира ESG данни от външни източници (като Morningstar Sustainalytics, S&P Trucost и MSCI), както и ESG данни от вътрешни изследвания на KBC. Върху тези събрани данни ESG агрегаторът на данни извършва проверки за качество и след това ги включва, като взема предвид капиталовата им структура, във Вселената на интерес на KBC Asset Management NV. За обработката на ESG данните и определянето на отговорните емитенти KBC Asset Management NV е разработила вътрешни инструменти и модели. Резултатът от тези модели се представя на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и на Комитета за финансови рискове на KBC Asset Management NV.

Самият KBC Asset Management NV не използва оценки при обработката на данните. Възможно е обаче някои от доставчиците на данни, изброени по-горе, да използват оценки за съставяне на основните набори от данни, използвани от KBC Asset Management NV, или да се използва оценка, базирана на разкривания от компанията или от други доставчици на данни, за адаптиране на съмнителен отклоняващ се резултат.

Ограничения на методологиите и данните

Възможните ограничения на методологията за отговорно инвестиране включват зависимостта от външни доставчици на данни и тяхната оценка на ESG характеристиките и съответствието с Целите за устойчиво развитие на ООН, както и забавянето в отразяването на новите данни, тъй като оценките отразяват минали събития. Това се счита за присъщо ограничение, тъй като няма универсално определение на ESG характеристиките и е необходимо преценка, за да се интерпретира сериозността на ESG противоречията, както и интегрирането на бъдещите планове на емитентите, което ще доведе до въвеждането на прогнозна грешка.

KBC Asset Management NV ежегодно преглежда своите методологии и доставчици на данни, за да следи еволюциите и да бъде в тясно съответствие с избраните принципи за отговорно инвестиране, които са прозрачно комуникирани към клиентите.

Надлежна проверка

Фондовете за отговорно инвестиране инвестират в допуснати емитенти, т.е. емитенти, които са преминали негативния скрининг въз основа на политиките за изключване. Повече информация относно политиките за изключване, прилагани към подфонда, може да бъде намерена на www.kbc.be/investment-legal-documents > Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

Оценката на емитентите зависи от комбинация от данни, предоставени от доставчиците на данни на KBC Asset Management NV. Този допуснат статус се актуализира редовно. Промените са подложени на качествен контрол и се представят на Комитета за финансови рискове 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 раздел Методологии. Както беше описано по-рано, различни контроли могат да бъдат извършени, за да се осигури качеството на данните, свързани с емитентите. В тази връзка KBC Asset Management NV извършва няколко математически проверки чрез модела по отношение на отклонения, големи вариации от един период до друг, липсващи точки от данните и др. KBC Asset Management NV също провежда ръчни проверки на набора от данни и прави сравнения с други доставчици на данни.

Политики за ангажираност

Като част от ангажимента си към отговорното инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас на акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за пълномощно гласуване и ангажираност. Повече информация може да бъде намерена на www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Политика за пълномощно гласуване и ангажираност.

Определен референтен бенчмарк

Няма определен референтен бенчмарк за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

Отказ от отговорност

Този доклад съдържа информация („Информацията“), предоставена от MSCI Inc., неговите филиали или доставчици на информация („MSCI Parties“) и може да е била използвана за изчисляване на резултати, рейтинги или други индикатори. Информацията е само за вътрешна употреба и не може да бъде възпроизвеждана/разпространявана във всякаква форма, нито да се използва като основа или компонент на финансови инструменти или продукти или индекси. MSCI Parties не гарантират оригиналността, точността и/или пълнотата на каквито и да било данни или Информация тук и изрично отказват всички изрични или подразбиращи се гаранции, включително пригодност за конкретна цел. Информацията не е предназначена да представлява инвестиционен съвет или препоръка за извършване (или въздържане от извършване) на инвестиционно решение и не трябва да се счита за такава, нито трябва да се приема като индикация или гаранция за бъдеща ефективност, анализ, прогноза или предсказание. Никоя от MSCI Parties няма да носи отговорност за грешки или пропуски във връзка с данни или Информация тук, както и за преки, косвени, специални, наказателни, последващи или други щети (включително загуби на печалба), дори ако са уведомени за възможността за такива щети.

Copyright ©2024 Sustainalytics, компания на Morningstar

Информацията, данните, анализите и мненията, съдържащи се тук: (1) включват частната информация на Sustainalytics и/или нейните доставчици на съдържание; (2) не може да се копира или разпространява, освен ако не е изрично разрешено; (3) не представляват инвестиционен съвет, нито одобрение на какъвто и да е продукт, проект, инвестиционна стратегия или разглеждане на конкретни въпроси, свързани с околната среда, социални или управление, като част от каквато и да е инвестиционна стратегия; (4) се предоставят единствено за информационни цели; и (5) не се гарантира, че са пълни, точни или навременни. Информацията, методологиите, инструментите, оценките, данните и мненията, свързани с ESG, съдържащи се или отразени тук, не са насочени към или предназначени за използване или разпространение на базирани в Индия клиенти или потребители и разпространението им на 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 действията на трети страни по отношение на информацията, нито носят отговорност за търговски решения, щети или други загуби, свързани с информацията или нейното използване. Използването на данните е предмет на условията, налични на <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

S&P Trucost Limited © Trucost [2022].