

Периодично оповестяване за финансови продукти, посочени в член 9, параграфи 1 - 4а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 5, първа алинея от Регламент (ЕС) 2020/852

Наименование на продукт:
KBC Eco Fund Impact Responsible Investing

Идентификационен код на правния субект:
549300JXN3FTIXWAOE40

Устойчива инвестиция

означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за постигането на дадена екологична или социална цел, при условие че инвестицията не нанася значителни вреди на постигането на екологичните или социалните цели и че дружествата, в които се инвестира следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е класификационна система, установена в Регламент (ЕС) 2020/852, с която се установява списък с екологично устойчиви икономически дейности. В този регламент не е поместен списък на социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат приведени в съответствие с Таксономията или да не бъдат.

Цел за устойчиви инвестиции

Този финансов продукт има ли за цел устойчиви инвестиции?

Да Не

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Устойчивите инвестиции с екологична цел по него са били 44,34% | <input type="checkbox"/> С него са рекламирани екологични/социални (E/S) характеристики и въпреки че не е имал за цел устойчиви инвестиции, минималният дял устойчиви инвестиции по него е бил 100% |
| <input type="checkbox"/> в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС | <input type="checkbox"/> в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС |
| <input checked="" type="checkbox"/> в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС | <input type="checkbox"/> в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС |
| <input type="checkbox"/> Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел по него ще бъде: 55,66% | <input type="checkbox"/> Той насърчава екологични/социални (E/S) характеристики, но не са извършвани устойчиви инвестиции със социална цел |



До каква степен целта за устойчиви инвестиции на този финансов продукт е била постигната?

Инвестиционната философия на подфонда се основава на концепцията за инвестиране с въздействие (инвестиции, свързани с мисията). Този подфонд допринася за устойчивото развитие, като инвестира в компании по целия свят, които се стремят не само да постигнат възвръщаемост, но и да дадат положителен принос, чрез своите продукти и/или услуги, към устойчиви теми и по този начин да оказват влияние върху обществото и околната среда.

Конкретните цели на подфонда през референтния период (от 01.09.2022 г. до 31.08.2023 г.) бяха следните:

Минимален % устойчиви инвестиции	Минимум 95% устойчиви инвестиции
---	----------------------------------

Подфондът преследва тази цел въз основа на двоен подход: отрицателна проверка и методология на положителен подбор. Този подход беше постепенно внедрен в портфолиото, считано от 2 септември 2022 г.

Подфондът инвестира 100% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено в чл. 2.17 SFDR.

Не е определен референтен бенчмарк за постигане на устойчивата инвестиционна цел на този подфонд.

● Какви са били резултатите на показателите за устойчивост?

Показателите за устойчивост измерват как се постигат целите за устойчивост по този финансов продукт.

Подфондът е постигнал всички цели, посочени в раздел „До каква степен е постигната целта за устойчива инвестиция на този финансов продукт?“ от настоящото приложение.

Технически елементи като парични средства и инвестиции в деривати не са част от методологията за скрининг и няма екологични или социални гаранции. Инвестициите в деривати не се използват за постигане на устойчивата инвестиционна цел и не оказват влияние върху нея. Дериватите се използват за хеджиране на рисковете, както е описано в раздел 2. „Инвестиционна информация“ под заглавие „Информация относно подфонда KBC Eco Fund Impact Responsible Investing“ от проспекта на фонда.

● както и в сравнение с предходни периоди?

Не е приложимо.

● По какъв начин устойчивите инвестиции не са нанесли значителни вреди във връзка с постигането на някоя от целите на устойчивите инвестиции?

Основните неблагоприятни въздействия са най-значимите отрицателни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните и социалните въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитане на правата на човека, борбата с корупцията и подкупите.

Устойчивите инвестиции, направени от подфонда, не са причинили значителна вреда на целта за устойчива инвестиция чрез отрицателния скрининг. Подфондът е взел предвид индикаторите за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, както е посочено в таблица 1 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288, както и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционни решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 чрез отрицателен скрининг. Отрицателният скрининг означава, че подфонда изключва от вселената на отговорното инвестиране компании, които нарушават политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че компании, участващи в дейности като изкопаеми горива, тютюнева индустрия, оръжия, хазарт и развлечения за възрастни, са изключени от инвестиционната вселена на подфонда. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с добитък и цените на храните, също са изключени, а компаниите, активни в индустрията за палмово масло, са обект на строги критерии. Компаниите, които получават най-малко 5% от приходите си от производство или 10% от приходите си от продажба на кожи или специална кожа, са изключени. Отрицателният скрининг също така гарантира, че компаниите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основни екологични, социални или принципи на добро управление (чрез нормативен скрининг, чрез лош рейтинг за риск от ESG, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими), са изключени от инвестиционната вселена на подфонда. Тези принципи на отрицателна проверка не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

● Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?

Чрез политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране и по-специално нормативен скрининг и оценка на риска от гледна точка на ESG, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, както е посочено в таблица 1 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288, както и съответните показатели за принципните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 бяха взети предвид за инструменти, издадени от компании. Подфондът не е инвестирал в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия, както и във всякакви компании, участващи в сериозни

противоречия, свързани с околната среда, социалните или добрите проблемите на управлението също са изключени. Също така бяха изключени компании, които се отклоняват значително (резултат от -10) от която и да е от първите 15 цели за устойчиво развитие на ООН (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score), както и компании с ESG рисков рейтинг над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

В допълнение към нормативния скрининг и оценката на риска от ESG, чрез изключенията в политиката за изключване за фондове за отговорни инвестиции, следните показатели за принципни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост също бяха взети предвид за всички инвестиции на този подфонд:

• **Индикатор 4:** експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, беше взета предвид, тъй като не са инвестирали в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива.

• **Индикатор 10:** Нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия бяха взети под внимание, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават UNGC принципи или насоки на ОИСР.

• **Индикатор 14:** излагането на спорни оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически оръжия и биологични оръжия) беше взето предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в спорни оръжия.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост бяха имплицитно взети под внимание чрез политиките за гласуване и ангажиране на KBC Asset Management. Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Когато е уместно, KBC Asset Management ще влезе в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди гласуването.

Пълен преглед на индикаторите за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, които подфондът може да вземе предвид, може да бъде намерен в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288.

Устойчивите инвестиции били ли са съобразени с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:

Да.

Компании, участващи в сериозни противоречия, свързани с екологични, социални или управленски въпроси, бяха изключени. 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 оцени участието на компаниите в нарушения на конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и човешките права. Всички компании от „Списъка с правата на човека“ на KBC Group бяха изключени. Повече информация относно Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management.



Дали при финансовия продукт са били отчетени основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?

Подфондът инвестира изключително в устойчиви инвестиции в съответствие с член 2.17 от SFDR. Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да се намери в раздел „Как са взети предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост“ на това приложение.



Кои са били най-големите инвестиции при този финансов продукт?

Списъкът включва инвестициите, съставляващи най-голям дял от инвестициите по този финансов продукт през референтния период: 01/09/2022 – 30/08/2023

	Най-големи инвестиции	Сектор	% от активите	Държава
1	NOVO NORDISK A/S-B	Здравеопазване	0,053604303	Дания
2	GILEAD SCIENCES INC	Здравеопазване	0,042690508	САЩ
3	LKQ CORP	Потребителски стоки	0,041779937	САЩ
4	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Здравеопазване	0,039716497	САЩ
5	3I GROUP PLC	Финанси	0,036100782	Великобритания
6	EQUINIX INC	Недвижими имоти	0,034972294	САЩ
7	KONINKLIJKE DSM NV	Материали	0,033121761	Нидерландия
8	KEYENCE CORP	Информационни технологии	0,031499159	Япония
9	FANUC CORP	Промишленост	0,030226782	Япония
10	VMWARE INC-CLASS A	Недвижими имоти	0,029006227	САЩ
11	WAREHOUSES DE PAUW SCA	Информационни технологии	0,028350763	Белгия
12	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Промишленост	0,026520476	Франция
13	ALFEN N.V.	Промишленост	0,026464423	Нидерландия
14	WACKER CHEMIE AG	Материали	0,025626705	Германия
15	DS SMITH PLC	Материали	0,025547615	Великобритания



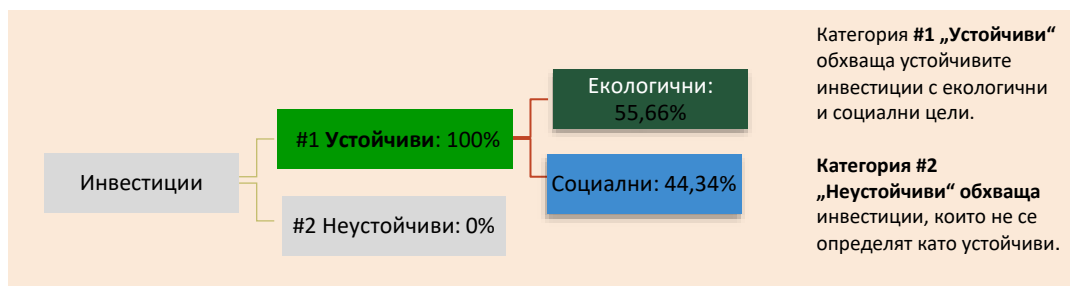
Какъв е бил делът на свързаните с устойчивостта инвестиции?

През годината делът на устойчивите инвестиции е бил 100%.

Разпределението на активите отразява дела на инвестициите в конкретни активи.

За да се спазва таксономията на ЕС критериите за газ от изкопаеми източници включват ограничения по отношение на емисиите и преминаване към енергия от изцяло възобновяеми източници или нисковъглеродни горива до края на 2035 г. По отношение на ядрената енергия критериите включват широкообхватни правила за безопасност и управление на отпадъците. **Спомагащите дейности** са дейности, които пряко спомагат за това други дейности да допринасят съществено за постигане на дадена екологична цел. **Преходните дейности** са икономически дейности, за които все още не са налични нисковъглеродни алтернативи и които имат нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Какво е било разпределението на активите?



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 е позволено от приложимите закони и разпоредби и в съответствие с целта, описана в раздел 2. „Инвестиционна информация“ под заглавие „Информация относно подфонда Impact Responsible Investing.“

В рамките на тези категории допустими активи подфондът инвестира 100% в устойчиви инвестиции и 0% в неустойчиви инвестиции.

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

Дериватите са използвани за хеджиране на рискове, както е описано в разрешените транзакции с деривати, както е посочено в раздел 2. „Инвестиционна информация“ под заглавие „Информация относно подфонда KBC Eco Fund Impact Responsible Investing“ от проспекта на фонда.

Инвестициите в деривати не се използват за постигане на устойчивата инвестиционна цел на подфонда и няма да я засегнат.

55,66% от устойчивите инвестиции са екологично устойчиви инвестиции, а 44,34% са социално устойчиви инвестиции.

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

Към 31.08.2023 г. инвестициите са направени в следните сектори:

Сектор	% от активите
Промишленост	0,21070424
Здравеопазване	0,1856795
Материали	0,15318644
Информационни технологии	0,13487316
Потребителски стоки	0,11069372
Недвижими имоти	0,09382003
Финанси	0,06010846
Основни хранителни стоки	0,02310361
Комуникационни услуги	0,01958181
Комунални услуги	0,00824903

Подфондът не е инвестирал в сектори и подсектори на икономиката, които извличат приходи от проучване, добив, добив, производство, преработка, съхранение, рафиниране или разпространение, включително транспортиране, съхранение и търговия с изкопаеми горива.



● **До каква степен устойчивите инвестиции с екологична цел са били съобразени с Таксономията на ЕС?**

Подфондът не се стреми конкретно да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на таксономичната рамка на ЕС („инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС“). Въпреки че подфондът няма за цел да инвестира в инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС, не може да се изключи, че подфондът съдържа инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС. Процентът, инвестиран в инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС, беше определен на 31 август 2023 г. Предвид ограничените насоки за това как информацията от таксономията трябва да бъде публикувана, беше установено, че към този момент не са налични достатъчно надеждни, навременни и достоверни данни за емитенти или компании, или от собствени изследвания, или от услуги, предоставени от доставчици на данни. Следователно процентът, инвестиран в инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС, беше определен на 0 %.

● **По финансовия продукт осъществени ли са инвестиции в дейности, свързани с газа от изкопаеми източници и/или ядрената енергия, съобразени с таксономията на ЕС¹?**

Да:

В областта на газа от изкопаеми източници

В областта на ядрената енергия

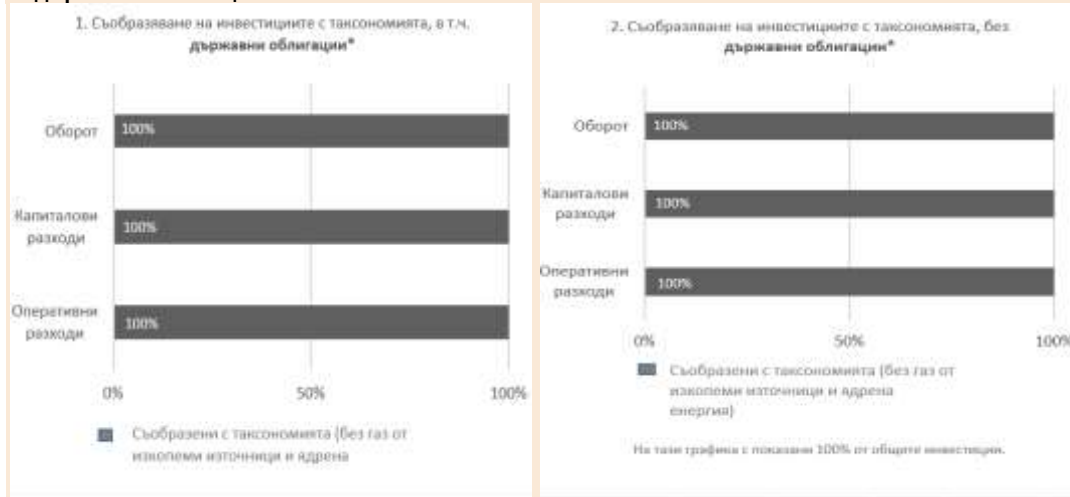
Не

¹ Дейностите, свързани с газа от изкопаеми източници и/или ядрена енергия са съобразени с Таксономията на ЕС, само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („сметчаване на изменението на климата“) и не вредят значително на нито една цел на Таксономията на ЕС – вижте обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с газа от изкопаеми източници и ядрена енергия, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Съобразените с Таксономията на ЕС дейности се изразяват като дял от:

- оборота, отразяващ дела на приходите от еко-съобразни дейности на дружествата, в които се инвестира;
- капиталови разходи (CapEx), показващи екологичните инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, напр. за преход към еко-съобразна икономика.
- оперативни разходи (OpEx), отразяващи еко-съобразните оперативни дейности на дружествата, в които се инвестира.

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



*За целите на тези графики „държавни облигации“ обхваща всички експозиции към държавни дългови инструменти.

● **Какъв е бил дялът на инвестиции в преходни и спомагащи дейности?**

Не е приложимо.

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

Към датата на този годишен отчет действителните стойности са налични само за края на референтния период (т.е. 31 август 2023 г.). Тези числа са включени в таблицата по-горе.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, които не вземат предвид критериите за екологично устойчиво икономически дейности съгласно Таксономията на ЕС.



● **Какъв е бил дялът на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са били съобразени с Таксономията на ЕС?**

Подфондът инвестира 100% в устойчиви инвестиции, както е определено в чл. 2.17 SFDR. Не се прави разграничение между инвестиции с екологична цел и инвестиции със социална цел. Подфондът не се ангажира минимална част от това да бъде свързана с екологична цел. През годината дялът на устойчивите инвестиции с екологична цел, която не е в съответствие с таксономията на ЕС, е 0%, в рамките на устойчивите инвестиции.

Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с техните компании, в които инвестират. Въпреки че в момента ЕС подготвя директива, която ще изисква от компаниите да публикуват информация за устойчивост (Директивата за корпоративно отчитане на устойчивостта), това законодателство все още е в процес на работа. Следователно в момента липсват налични данни за устойчивост. Това създаде риск инвестиционните фондове в момента да отчитат много нисък процент инвестиции, които отговарят на Таксономията на ЕС.



● **Какъв е бил дялът на социално устойчивите инвестиции?**

През годината дялът на социално устойчивите инвестиции е 44,34%, в рамките на устойчивите инвестиции.



● **Какви инвестиции са били включени в категорията „Неустойчиви“, каква е била тяхната цел и имало ли е минимални екологични или социални гаранции?**

Били са включени технически елементи като парични средства и деривати, които не са част от методологията за скрининг. Инвестициите в деривати не са използвани за постигане на устойчивата инвестиционна цел и няма да ги засегнат. Дериватите бяха използвани за хеджиране на рисковете, както е описано в раздел 2. „Инвестиционна информация“ под заглавие „Информация относно подфонда KBC Eco Fund Impact Responsible Investing“ от

проспекта на фонда. Контрагентите, с които са сключени договори за деривати, трябва да спазват условията, определени от черния списък, приложим за KBC Group, който е достъпен на уебсайта на KBC Asset Management.



Какви действия са били предприети за постигане на целта за устойчиви инвестиции през референтния период?

Този подфонд допринесе за устойчивото развитие, като инвестира в компании по целия свят, които се стремят не само да постигнат финансова възвръщаемост, но също така да дадат положителен принос, чрез своите продукти и/или услуги, към устойчиви теми и по този начин да имат въздействие върху обществото и околната среда.

Подфондът изключи компании, участващи в дейности като изкопаеми горива, тютюнева индустрия, оръжия, хазарт и развлечения за възрастни от инвестиционната вселена на подфонда. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с добитъка и цените на храните, също са изключени, а компаниите, активни в индустрията за палмово масло, са обект на строги критерии. Компаниите, които получават най-малко 5% от приходите си от производство или 10% от приходите си от продажба на кожи или специална кожа, бяха изключени. Отрицателният скрининг също така гарантира, че компаниите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основни екологични, социални или принципи на добро управление (чрез нормативен скрининг, чрез лош резултат за ESG риск, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими), са били изключени от инвестиционната вселена на подфонда.

Тези принципи на отрицателна проверка не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

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



Какви са резултатите на този финансов продукт в сравнение с референтния показател по отношение на устойчивостта?

Не е определен референтен показател за целите на постигане на устойчивата инвестиционна цел на този подфонд.

- **По какво референтният показател се е отличавал от широк пазарен индекс?**
Не е приложимо.
- **Какви са били резултатите по този финансов продукт по отношение на показателите за устойчивост, за да се определи съответствието на референтния показател с целта за устойчива инвестиция?**
Не е приложимо.
- **Какви са били резултатите на този финансов продукт в сравнение с референтния показател?**
Не е приложимо.
- **Какви са били резултатите на този финансов продукт в сравнение с широкия пазарен индекс?**
Не е приложимо.