

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

Наименование на продукт:  
KBC Equity Fund Trends Responsible Investing

Идентификационен код на правния субект:  
549300JV8KE6WHV2HD78

## Екологични и/или социални характеристики

**Устойчива инвестиция**  
означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за екологична или социална цел, при условие че инвестицията не значително навреди на всякакви екологична или социална цел и че инвестираните компании 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. Този регламент не установява списък на социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат приведени в съответствие с Таксономията или да не бъдат.

Този финансов продукт има ли за цел устойчиви инвестиции?

Да  Не

Минимален дял устойчиви инвестиции с екологична цел: %  Не

в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС  с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС

в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС  с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС

Минимален дял устойчиви инвестиции със социална цел: %  със социална цел

Той рекламират екологични/социални (E/S) характеристики, но няма да се извършват устойчиви инвестиции



### Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират с този финансов продукт?

Подфондът насърчава комбинация от екологични и/или социални характеристики, въпреки че няма устойчиви инвестиции като цел, той трябва да инвестира минимум 20,00% от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“). Минималният дял активи, насърчаващи екологичните и социални характеристики на този подфонд е 95,00%. Подфондът няма да инвестира своите активи в екологично устойчиви икономически дейности, които допринасят за някоя от екологичните цели, посочени в член 9 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. относно създаването на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции („Таксономия на ЕС“). Минималният дял на инвестициите в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Таксономията на ЕС е 0,00%.

Този подфонд:

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

- 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 облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти и инвестиции в емитенти, допринасящи за постигането на устойчивото развитие на целите на ООН. За последната категория не е определен минимален процент, въпреки че допринася за постигането на минимален процент „устойчиви инвестиции“ на подфонда.

Конкретните цели на подфонда са:

Цели	
Инструменти, издадени от компании	
Оценка на ESG риск	По-добър от следния бенчмарк: MSCI All Countries World-Net Return index.
Интензитет на парникови газове	Компаниите се оценяват по две цели, като по-строгата от тях двете ще определят приложената цел: 15% по-добра от следните бенчмаркове: MSCI All Countries World-Net Return index и намаление от 50% до 2030 г. въз основа на следните показатели: MSCI All Countries World-Net Return index в края на 2019 г. Незабавно намаление от 30% е предвидено за 2019 г., последвано от годишно намаление от 3%.
Минимален % устойчиви инвестиции	Минимум 20,00% устойчиви инвестиции. Устойчивите инвестиции за този подфонд ще се състоят от облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти и инвестиции в емитенти, допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие.
Минимален % устойчиви инвестиции с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС	5.00%
Минимален % устойчиви инвестиции със социална цел	5.00%
Минимален % активи, насърчаващи екологични и/или социални характеристики	95.00%
Други специфични цели	N/A

Не е определен референтен бенчмарк за целите на постигане на екологичните и/или социални характеристики, насърчавани от този подфонд.

За инвестиции, емитирани от компании, бенчмаркът MSCI All Countries World-Net Return индекс се използва като база за сравнение, за да се сравнят определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?**

#### **(1) Индикатори, свързани с оценка на ESG риска**

Измерва се приносът за интегрирането на устойчивостта в политическите решения на емитентите въз основа на ESG (рисков) резултат. За компаниите се определя ESG оценка на риска, за страните - ESG резултат. Този резултат представлява обобщената оценка на ефективността на даден емитент по отношение на общи екологични, социални и управленски теми.

Основните фактори в основата на 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); и
  - корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на борда на директорите).

Най-малко 90% от корпоративните инвестиции в портфейла, измерени по активи под управление, трябва да има ESG оценка на риска.

ESG оценката за риск е мярка за екологичните, социалните и управленските (ESG) рискове.

За да се определи този резултат, са подходящи ключови въпроси, свързани с ESG за въпросния подсектор взети предвид, заедно с качеството на управленския екип на компанията и всички възможни ESG противоречия, свързани с компанията в близкото минало. Резултатът за ESG риск за компанията измерва разликата между излагането на компанията на ESG рискове, свързани с нейния сектор, и степента, до която компанията хеджира тези рискове. Колкото по-нисък е рейтингът за ESG риск на компанията на а скала от 0 до 100, толкова по-малък е неговият риск за устойчивост. Резултатите за ESG риск за компанията се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics, както и на вътрешни проучвания.

В допълнение към изключването на компании със сериозен ESG риск (т.е. рейтинг на ESG риск > 40), подфондът ще популяризира най-добрите практики чрез използване на общ рейтинг на ESG риска, който е по-добър от ESG рисковия рейтинг на бенчмарка MSCI All Countries World-Net Return index, както е описано в проспекта под заглавието „Информация относно подфонд Trends Responsible Investing“.

За да се изчисли оценката на ESG риска на ниво портфейл, среднопретеглената стойност на оценките на ESG риска от позициите в подфонда се вземат предвид. Технически елементи като пари и дериватите не са взети под внимание, както и компании или държави, за които няма данни налични са пропуснати. Теглата, използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, преувеличен за тези елементи.

Целите на ESG ще се оценяват ежегодно и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства като движенията на пазара и актуализациите на данните относно ESG (рисковия) рейтинг могат да доведат до инвестиционни решения, които не успяват да постигнат тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано към постигане на целта отново в рамките на времева рамка, която отчита най-добрия интерес на клиента. За наднационални облигации, изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи ESG резултат, който е за среднопретеглена стойност на държавите-членки, като коефициентите на тежест се определят от правата на глас, внесен капитал или процент от населението.

Повече информация за конкретните цели на подфонда можете да намерите в обобщената таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се насърчават от този финансов продукт?“.

## **(2) Индикатори, свързани с интензитета на парниковите газове**

Целта е да се насърчи смекчаването на изменението на климата чрез предпочитане на емитенти с по-ниски парникови газове газов интензитет, за да се постигне предварително определена цел за интензитет на парникови газове, се прилага за поне 90% от портфолиото. Целта не се отнася за емитенти, за които няма налични данни. Повече информация за конкретните цели на подфонда можете да намерите в обобщената таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се насърчават от този финансов продукт?“. Приносът на емитентите за смекчаване на изменението на климата се измерва въз основа на тяхната парникова среда газова интензивност. За компанията интензитетът на парниковите газове се определя като абсолютен парников газ емисии (в тонове CO<sub>2</sub> еквивалент), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите е така определени като емисии на парникови газове (в тонове CO<sub>2</sub> еквивалент), разделени на брутния вътрешен Продукт (в милиони USD).

Целите за инструменти, емитирани от компании, се различават от тези за инструменти, емитирани от национални правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции.

Броят тонове парникови газове, емитирани от една компания, е сумата от:

- преките емисии на парникови газове, произтичащи от дейността на компанията (обхват 1); и
- непреките емисии на парникови газове, произтичащи от производството на закупена електроенергия (обхват 2).

Непреките емисии на парникови газове в резултат на дейностите на доставчици и клиенти, например (обхват 3), не са включени в сумата, тъй като тези данни за обхват 3 до голяма степен зависят от предположения и не се разкрива от компанията. Изчисленията на интензитета на парниковите газове са базирани по данни, получени от Trucost или вътрешни проучвания. В рамките на подфонда оценката за интензитета на парниковите газове въз основа на емисии от обхват 1 и обхват 2 се приписват на поне 90% от компанията в подфонда. Целта на подфонда по отношение на интензитета на парниковите газове се оценява по две цели, при което най-строгий от двата ще определи приложената цел: 15% по-добри от бенчмарка MSCI All Countries World-Net Return index както описан в проспекта под заглавие „Информация относно подфонд Trends Responsible Investing и намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с референтните стойности MSCI All Countries World-Net Return index в края на 2019 г.

Прилага се незабавно намаление от 30% за 2019 г., последвано от намаление от 3% на годишна база база. Среднопретеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази траектория. Интензитетът на парников газ на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на парниковия газ интензитет на позициите в подфонда. Това изчисление не включва технически елементи като парични средства и деривати, като компанията без данни също са изключени. Тежестите използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, преувеличени за елементите без данни. Фирмите, за които няма данни, са включени в негативния скрининг и би могъл да бъде даден общ рейтинг на ESG риска. Външни обстоятелства като пазарни движения и актуализациите на данните относно интензитета на парниковите газове не могат да доведат до инвестиционни решения постигане на тази целева траектория. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да отговори на траектория отново в рамките на времева рамка, която отчита най-добрия интерес на клиента.

Целите за интензитет на парникови газове се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите

могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Например, ако фирми и/или държави не показват достатъчен напредък в намаляването на техния интензитет на парникови газове и ако това не може да бъде компенсирано чрез оптимизиране на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принудена да коригира целта нагоре. Възможно е също в даден момент интензитетът на парниковите газове да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компании и/или държави постигат много добър напредък по отношение на интензитета на парниковите газове, KBC Asset Management NV иска да може следва ускорението в портфолиото. В този случай целта може да се коригира надолу.

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

За да подпомогне устойчивото развитие, подфондът може да инвестира част от портфейла си в емитенти, които допринасят за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие. 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 са свързани с целите на ООН за устойчиво развитие. Дейностите на фирмите се оценяват по множество устойчиви теми, които могат да бъдат свързани с Целите за устойчиво развитие на ООН.

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

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

**Какви са целите на устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени чрез финансовия продукт и как устойчивите инвестиции допринасят за постигането на тези цели?**

#### **1) Цели на ООН за устойчиво развитие**

Счита се, че компаниите допринасят за устойчивото развитие, когато поне 20% от приходите са свързани с целите на ООН за устойчиво развитие. Инструменти на тези компании са определени като „устойчиви инвестиции“. Дейността на фирмите се оценява на множество устойчиви теми, които могат да бъдат свързани с целите на ООН за устойчиво развитие. Инструменти на правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие в съответствие с това, което е обяснено в раздел „Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всеки от екологични или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“ също от това приложение се квалифицират като „устойчиви инвестиции“.

В допълнение, KBC Asset Management NV може да присъди етикет „Устойчиво развитие“ на инструменти на компании и правителства по съвет на Консултативният съвет за отговорно инвестиране. В този случай тези инвестиции също се квалифицират като „устойчиви инвестиции“, както е определено в член 2, параграф 17 от SFDR.

**По какъв начин устойчивите инвестиции не засягат значително постигането на екологична или социална цел на устойчивите инвестиции?**

Устойчивите инвестиции, които подфондът възнамерява частично да направи, не причиняват значителни увреждания на целта за устойчива инвестиция поради отрицателен скрининг. Подфондът отчита всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестицията решения относно факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от приложение 1 към делегирания регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестицията решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към делегирания регламент 2022/1288 чрез негативния скрининг.

Отрицателният скрининг води до предварително изключване от вселената на отговорните инвестиции на подфонда на емитенти, които не са в съответствие с политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че:

- емитенти, участващи в определени дейности, са изключени от инвестиционната вселена на подфонда. Прави се разграничение между емитенти, които се изключват, ако надвишават определен праг на оборот, свързан с конкретни дейности като конвенционални оръжия, кожи и екзотична кожа, тютюн, хазарт или продукти за възрастни, и такива, които се изключват напълно, защото участват в специфични дейности като противоречиви оръжия, ядрени оръжия, селскостопански суровини или добив на термални въглища и други.

- подфондът все пак може да инвестира в компании, участващи в конвенционални и/или ядрени оръжия, които надвишават определени прагове на оборот, при условие че фигурират в т.нар. Whitelist съгласно политиката. Whitelist е списък, изготвен от KBC Group, който включва компании, участващи в конвенционални и/или ядрени оръжия, но които въпреки това се считат за приемливи за инвестиции в отговорни фондове, като се вземат предвид фактори като дела на продажби на оръжие към държави извън НАТО и евентуално участие в нарушението на човешки права при въоръжени конфликти.

Отрицателният скрининг също гарантира, че емитентите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основни принципи на опазване на околната среда, социална отговорност и добро управление (чрез нормативния скрининг, чрез лош рейтинг на ESG риска, поради участие в неустойчиви държави, тъй като не отговарят на критериите за устойчивост и противоречиви режими, поради сериозни противоречия, свързани с водните емисии, замърсяването или отпадъците и разнообразието между половите и поради до големи или тежки противоречия в контекста на дейности, които имат отрицателно въздействие върху биологично разнообразие и за които не са взети достатъчно мерки за намаляване на въздействието им) са изключени от инвестиционната вселена на подфонда.

Допълнителна информация относно различните изключения и приложимите прагове на оборот може да бъде намерена на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) → Exclusion policy for Responsible Investing funds.

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

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

Чрез политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране и по-специално 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 с ESG рисков рейтинг над 40 според доставчика на данни Sustainalytics или вътрешни проучвания.

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:

• **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 компании, активни в сектора на изкопаемите горива, беше взета предвид, тъй като не са инвестирани в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива.

• **Показател 7:** Дейности, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителните към биоразнообразието зони, 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 компании с дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и които не предприемат достатъчно мерки за намаляване на въздействието им.

• **Показател 10:** Нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNG) 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.

• **Показател 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.

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.

● Как са приведени устойчивите инвестиции в съответствие с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека?

Компании, които сериозно нарушават основните добри практики по отношение на околната среда, социалните и проблемите на управлението, според оценката на принципите на Глобалния договор на ООН, са изключени от този подфонд. Глобалният договор на ООН формулира десет насоки за устойчивост и принципи относно правата на човека, труда, околната среда и антикорупцията, които са част от вътрешния скрининг. Освен това KBC AM оценява участието на компаниите в нарушения на конвенциите на Международната

организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за мултинационални предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека.

Подфондът се ангажира да спазва буквата и духа на Универсалната конвенция на ООН Декларация за правата на човека; принципите относно основните права в осемте Основните конвенции на Международната организация на труда, посочени в Декларацията за Основни принципи и права на работното място; Декларацията на ООН за правата на коренното население народи; 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 оценява всички компании в „Списъка с правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

- висока или сериозна противоречива оценка, свързана с правата на човека, за под-индустрии, за които правата на човека се считат за висок или сериозен риск.
- сериозна противоречива оценка, свързана с правата на човека, за всички други под-индустрии.

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране с съответните компании за продажба на позиции. Повече информация за Политиката за правата на човека можете да намерите на [www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies](http://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.

Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да прави, не причиняват значителна вреда на екологичната или социална устойчива инвестиционна цел“ от този документ.

*С Таксономията на ЕС се установява принципа „да не се нанася значителна вреда“, съгласно който таксономията съобразените с Таксономията инвестиции не трябва да вредят значително на целите на таксономията на ЕС и който е придружен от специфични критерии на ЕС.*

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

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



**Този финансов продукт отчита ли основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**



Да

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на подфонда чрез прилаганите политики за изключване. Освен това основните неблагоприятните въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиките на KBC AM за гласуване и ангажиране на пълномощник. Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздел „Как са взети предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост сметка?“ от този документ. Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също може да бъде намерена в годишния отчет за този подфонд.



Не

**Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?**

**Инвестиционната стратегия** ръководи инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толерантност към риск.

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е описана в раздел 2. „Инвестиционна информация“ под заглавие „Информация относно подфонд Trends Responsible Investing“ от проспекта на фонда.

Повече информация относно методологията за отрицателен скрининг и положителен подбор можете да получите в раздел „По какъв начин устойчивите инвестиции не засягат значително постигането на екологична или социална цел на устойчивите инвестиции?“ и раздела „Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, за да постигнете всяка от насърчаваните екологични или социални характеристики този финансов продукт?“ от настоящия документ.

Подфондът насърчава комбинация от екологични и/или социални характеристики и въпреки че няма устойчиви инвестиции като цел, той трябва да инвестира минимум дял от неговите активи в икономически дейности, които допринасят за постигането на (т.е. „устойчиви инвестиции“). Емитентите, в които се инвестира, трябва да следват добрите управленски практики. Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които не са по-дълго допринасят за постигането на екологични или социални цели, насърчавани от подфонда. 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 възможно най-бързо, като винаги се взема предвид единственият интерес на инвеститора. Повече информация можете да намерите в проспекта под възможните изключения, както е описано в раздел 2. Инвестиционна информация със заглавие „Информация относно подфонд Trends Responsible Investing“.

Освен това в системата за управление на инвестициите се извършват автоматични проверки, които непрекъснато гарантират, че инвестициите се насочват единствено към емитенти, съответстващи на допустимите вселени за отговорно инвестиране.

● **Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, използвани при избора на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този продукт?**

Методологията на отрицателния скрининг и позитивната селекция са задължителните елементи в избор на инвестиции за постигане на устойчивата инвестиционна цел на подфонда.

Отрицателен скрининг

Крайният резултат от тази процедура за отрицателен скрининг е, че подфондът изключва предварително компании от инвестиционната вселена на Отговорното инвестиране, които се разминават с политиките за изключване, които се прилагат към този подфонд. Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции не засягат значително постигането на екологична или социална цел на устойчивите инвестиции?“.

Методология на положителния подбор

Подфондът ще насърчава интегрирането на устойчивостта в политическите решения на емитентите (компани, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), от предпочитане на емитенти с по-добър ESG (рисков) рейтинг и насърчаване на смекчаване на изменението на климата, чрез предпочитане на емитенти с по-нисък интензитет на парникови газове, с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парникови газове. Подфондът ще подкрепя и устойчивото развитие, чрез включително емитенти, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие и чрез насърчаване преходът към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели, приложими към този подфонд по отношение на ESG (риск) резултат, интензитет на парникови газове, устойчиви инвестиции и финансиране на зелени облигации и/или социални проекти можете да намерите в таблицата в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират с този финансов продукт?“

● **Какъв е минималния процент на намаляване на обхвата на инвестициите, за който е поет ангажимент и който е разгледан преди прилагането на инвестиционната стратегия?**

Няма поет ангажимент за минимален процент за намаляване на обхвата на разглежданите инвестиции преди прилагането на горепосочената инвестиционна стратегия.

● **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

**Добрите управленски практики** включват стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Четири принципа относно добрите управленски практики, т.е. i) стабилни управленски структури, ii) отношение към служителите, iii) възнаграждението на персонала и iv) спазването на данъчното законодателство, се вземат предвид при отрицателния скрининг, при който подфондът изключва компании, които нарушават политиките за изключване. Освен че изключва компании, участващи в определени дейности, този скрининг гарантира и това компании, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социални отговорността и доброто управление се изключват чрез оценката на противоречията и чрез оценяване на компании, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

Компаниите получават рейтинг за риск ESG. Индикаторите, използвани в тази оценка, варират в зависимост от подсектора на компанията, но винаги се взема предвид доброто управление. Компаниите с оценка на риска ESG над 40 въз основа на данни от доставчика

на данни Sustainalytics, както от вътрешни проучвания, са изключени. Специални изключения или отклонения могат да се прилагат към определени компании по съвет на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции не засягат значително постигането на екологична или социална цел на устойчивите инвестиции?“



## Какво разпределение на активите е планирано за този продукт?

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

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

В рамките на тези категории допустими активи, подфондът се ангажира да инвестира 95% от активите в активи, които рекламират 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 преминат 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](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Investment policy for Responsible Investing funds.

Следователно фондът ще инвестира максимум 5% 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 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.

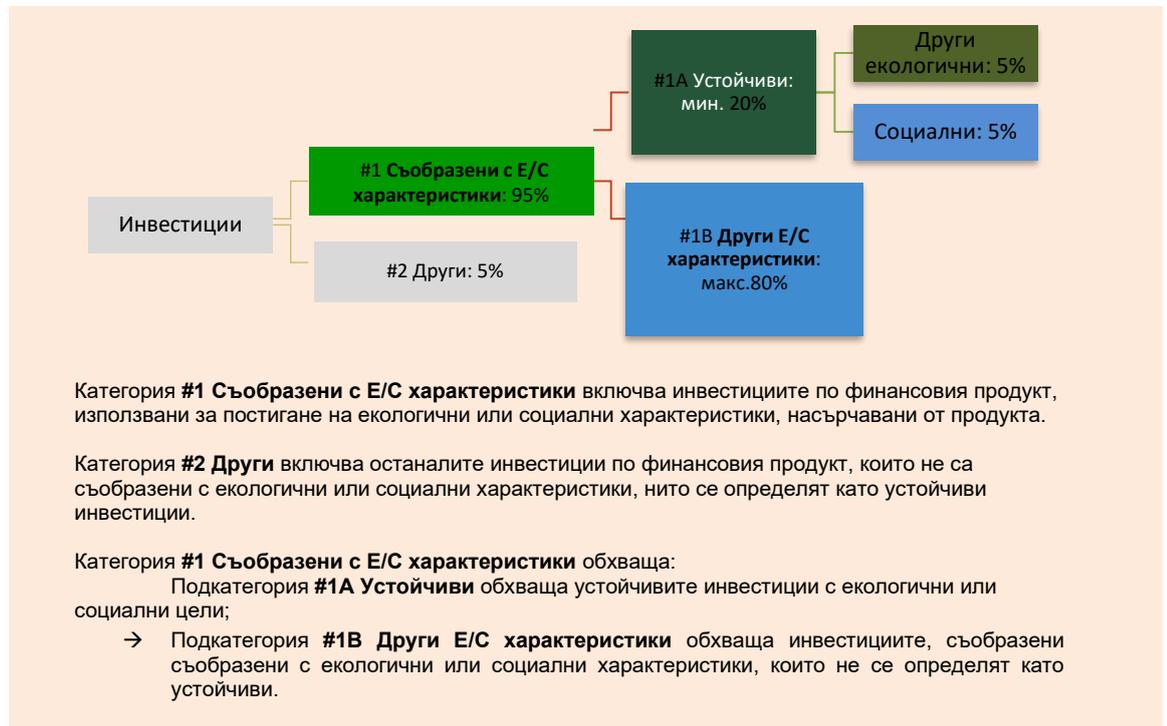
В допълнение, фондът се ангажира да инвестира най-малко 20% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено от чл. 2, параграф 17 от SFDR. Фондът инвестира минимум 5% в устойчиви инвестиции с опазване на околната среда цели, които не са в съответствие с таксономията на ЕС и минимум 5% в устойчиви инвестиции със социална цел. Сборът от инвестиции с екологична цел, които не отговарят на критериите за екологична устойчивост по смисъла на ЕУ Таксономията, и инвестиции в социално устойчиви инициативи не е задължително да бъде равен на общата цел за устойчиви инвестиции в съответствие с Член 2(17) от SFDR. При управлението на подфонда не се поставя специфичен акцент върху екологично устойчиви инвестиции, които не отговарят на критериите за екологична устойчивост по смисъла на ЕУ Таксономията, или върху социално устойчиви инвестиции. Процентните стойности са определени така, че инвестициите да могат да се извършват свободно и в двете категории, при условие че общият процент на устойчивите инвестиции в съответствие с Член 2(17) от SFDR от 20.00% се спазва във всички случаи.

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 отговорно инвестиране.

Освен това, нефинансови 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. За предприятията във финансовия сектор се прилага различна методология. За кредитните институции съответствието с Рамката на ЕС за таксономията се определя въз основа на коефициента на зелени активи (Green Asset Ratio), докато за останалите финансови дружества съответствието с Рамката на ЕС за таксономията се оценява въз основа на съответствието на техните инвестиционни портфейли. 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.

Съобразените с таксономията дейности се изразяват като дял от: **-оборота**, отразяващ дела на приходите от екологосъобразни дейности на дружествата, в които се инвестира. **- капиталовите разходи**, показващи екологосъобразните инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира. **-оперативните разходи**, показващи екологосъобразните оперативни дейности на дружествата, в които се инвестира.



• **Как с използването на деривати се постигат екологичните или социални характеристики, рекламирани от този продукт?**

Инвестициите в деривати не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и не оказват влияние върху тези характеристики. Дериватите се използват за постигане на инвестиционните цели и хеджиране на рискове, както е посочено в разрешените трансакции с деривати, описани в проспекта в раздел 2. Инвестиционна информация под заглавието „Информация относно подфонд Trends Responsible Investing”.



## До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с Таксономията на ЕС?

Подфондът не се ангажира конкретно да инвестира минимална пропорция от своите активи в екологично устойчиви икономически дейности, които допринасят за някоя от екологичните цели, посочени в член 9 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. относно създаването на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции („Рамка на ЕС за Таксономията“). Минималният дял на инвестициите в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Рамката на ЕС за Таксономията е 0%.

### Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с газ от изкопаеми източници и/или ядрената енергия, съобразени с таксономията на ЕС<sup>1</sup>?



Да:



В областта на газ от изкопаеми източници



В областта на ядрената енергия



Не

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<sup>\*</sup>, първата графика показва таксономичното съответствие по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавните облигации, докато втората графика показва съобразяването с таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различен от държавни облигации. Гледам, че има добавени и data labels в английския документ, да ги добавим? В самия регламент също искат проценти



<sup>\*</sup>За целите на тези графики „държавни облигации“ обхваща всички експозиции към държавни дългови инструменти.

<sup>\*\*</sup> Делът на общите инвестиции без държавни облигации се отнася за очакваната експозиция и е само за илюстративни цели. Тази пропорция може да варира с времето.

#### Спомагащите

дейности пряко дават възможност на други дейности да дадат съществен принос към 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.

### Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и спомагащи дейности?

Не е приложимо.

<sup>1</sup> 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.



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

### Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с Таксономията на ЕС?

Подфондът се ангажира да инвестира най-малко 20% в устойчиви инвестиции, както е определено в чл. 2, параграф 17 от Регламента относно оповестяването на информацията във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR). Подфондът се ангажира да инвестира минимум 5% в инструменти с екологична цел, които не са в съответствие с Таксономията на ЕС.

Управляващото дружество разчита на наличните данни за устойчивост, свързани с компаниите, в които инвестира. В момента липсват налични данни за устойчивост. Това създава риск инвестиционните фондове в момента да отчитат много нисък процент инвестиции, които са в съответствие с Таксономията на ЕС.



### Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел?

Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел е 5%.



### Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални гаранции?

Има технически активи като парични средства и деривати, които не са част от проверката методология. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи, за да постигне инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране рискове. Инвестициите в деривати не се използват за постигане на екологичните и социално характеристики и не ги засягат.

Дериватите се използват за постигане на инвестиционните цели и за хеджиране на рискове, както е посочено в заглавието „Разрешени трансакции с деривати“, както е описано в проспекта в раздел 2. Инвестиционна информация за собствеността „Информация относно подфонд Trends Responsible Investing“.

За инвестициите под „#2 Други“ няма минимални екологични или социални стандарти.



### Определен ли е конкретен индекс като референтен показател, за да се установи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните или социалните характеристики, които рекламира?

Референтните показатели са индекси, чрез които се измерва дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които рекламира

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

За инвестиции, издадени от компании, бенчмарка MSCI All Countries World-Net Return index се използва като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **По какъв начин референтния показател се поддържа непрекъснато в съответствие с екологичните или социални характеристики, рекламирани от този продукт?**

Не е приложимо

- **Как е гарантирана непрекъснатата съобразност на инвестиционната стратегия с методиката на индекса?**

Не е приложимо

- **По какво определеният индекс се отличава от съответния широк пазарен индекс?**

Не е приложимо.

- **Къде може да бъде намерена методиката, използвана за изчисляване на определения индекс?**

Не е приложимо.



### Къде мога да намеря по-специфична информация за продукта online?

Повече специфична информация за продукта можете да намерите на: [www.kbc.be/SRD](http://www.kbc.be/SRD) > KBC Equity Fund Trends Responsible Investing