

Оповестявания, свързани с устойчивостта KBC Eco Fund Impact Responsible Investing

Обобщение

Подфондът допринася за устойчивото развитие чрез инвестиране 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 окажат влияние върху обществото и околната среда. Компаниите, които имат положителен принос към такава устойчива тема чрез своите продукти и/или услуги, ще бъдат представени на Консултативния съвет. Влиянието, което една компания упражнява чрез основната си бизнес дейност върху избраната тема, се измерва редовно (например чрез броя на инсталираните водородни инсталации за насърчаване на възобновяема енергия, броя на проектите за социални жилища за насърчаване на достъпни жилища и използването на полимери от потоци от отпадъци за насърчаване на рециклирането). Ако се прецени, че е постигнат недостатъчен напредък или че компанията вече не е подходяща за темата, тази компания ще бъде премахната от разрешената инвестиционна вселена и следователно от портфолиото на подфонда.

Подфондът преследва отговорни инвестиционни цели въз основа на двоен подход: негативен скрининг и методология на положителен подбор. Чрез негативния скрининг подфондът предварително изключва компании от вселената на Отговорното инвестиране, които не отговарят на политиката за изключване. Компаниите, които сериозно нарушават основните добри практики по отношение на екологични, социални и управленски въпроси, според оценката на принципите на Глобалния договор на ООН, се изключват от подфонда. Подфондът също така се ангажира да спазва буквата и духа на Всеобщата декларация за правата на човека на ООН. В допълнение, съответствието на допустимите отговорни инвестиционни вселени се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, наложени в фронт офис система.

Следните индикатори за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат предвид за всички инвестиции на този подфонд в съответствие с Приложение I на Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288:

- **Показател 4:** Експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **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.

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 подфонда Impact Responsible Investing“. В рамките на тези категории от допустими активи, подфондът се ангажира да инвестира 100% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено в чл. 2.17 SFDR. Не се прави разлика между устойчиви инвестиции с екологична цел и устойчиви инвестиции със социална цел. Изключение се прави

за финансови инструменти като парични средства и деривати, и активи, в които подфондът инвестира временно след планирана актуализация на допустимата инвестиционна вселена, за които няма екологични или социални гаранции. Устойчивата инвестиционна цел на подфонда се наблюдава от правилата за съответствие преди и след търговия във вътрешните процеси. Не е определен референтен бенчмарк за целите на постигане на целта за устойчиви инвестиции от този подфонд. По време на негативния скрининг се използват следните източници на данни:

- ESG рисковите резултати за компаниите, които се основават на данни от доставчика на данни Morningstar Sustainalytics;
- Моделът за идентифициране на компании, които са силно несъответстващи на една от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие, е вътрешен. Той използва информация от MSCI и Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигнат характеристиките за устойчивост на подфонда, се използват вътрешни модели, при които изследователският екип на KBC Asset Management NV извършва задълбочен анализ, за да определи дали дадено дружество отговаря на планираните характеристики за устойчивост на този подфонд. След това избраните компании се представят на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За всеки източник могат да се извършат няколко контрола, за да се гарантира качеството на данните. Тези контроли могат да включват, но не се ограничават до, проверки на произволна извадка от набора от данни и на извънредните стойности на набора от данни. Извършват се ръчни проверки на набора от данни и се правят сравнения с други доставчици на данни. За да обработи данните, KBC Asset Management NV разработи вътрешни инструменти и модели за агрегиране на данните и определяне на отговорните емитенти. Резултатът от тези модели се представя на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и се представя на Комитета за финансов риск на KBC Asset Management. Въпреки че самата KBC Asset Management NV не използва оценки при обработката на данните, възможно е някои от доставчиците на данни да използват оценки.

Потенциалните ограничения на методологията за отговорно инвестиране включват зависимостта от външни доставчици на данни и оценката на ESG рисковите резултати за компаниите и привеждането в съответствие с целите на ООН за устойчиво развитие по време на отрицателния скрининг, както и забавянето на отразяването на нови точки от данни, тъй като оценките отразяват минали събития. Това се счита за присъщо ограничение, тъй като няма универсална дефиниция на ESG рисков рейтинг и е необходима преценка, за да се тълкува сериозността на противоречията на ESG например, а интегрирането на бъдещи планове на емитенти ще доведе до въвеждане на грешка при прогнозиране. KBC Asset Management NV ежегодно преразглежда своите методологии и доставчици на данни, за да следи еволюцията и да бъде в тясно съответствие с методологията за положителен подбор, която е прозрачно съобщена на клиентите. Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Когато е уместно, KBC Asset Management NV ще започне диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо преди гласуване, тъй като KBC Asset Management NV е убедена, че активността на акционерите в средносрочен и дългосрочен план може да има положително въздействие върху компаниите KBC Asset Management NV инвестира в. Повече информация можете да намерите на www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospect Proxy Voting – overview > Proxy Voting and Engagement Policy.

Без значителна вреда за целта за устойчиви инвестиции

За да бъдат обозначени като устойчива инвестиция, компаниите трябва да преминат отрицателния скрининг и да не получат значително отрицателна оценка на положителните критерии за скрининг.

Негативен скрининг

Чрез негативния скрининг подфондът изключва компаниите предварително от вселената на Отговорното инвестиране, които не отговарят на политиките за изключване, налични на www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policies for responsible investment funds.

Прилагането на тези политики означава, че компаниите, участващи в такива дейности като тютюневата индустрия, оръжията, хазарта и развлеченията за възрастни, са изключени от инвестиционната вселена на подфонда. Този скрининг също така гарантира, че компаниите, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социална отговорност и добро управление, са изключени от инвестиционната вселена на подфонда. Тези принципи за отрицателен скрининг не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Методология на положителния подбор

Този подфонд допринася за устойчивото развитие, като инвестира в компании по целия свят, които се стремят не само да постигнат финансова възвръщаемост, но и да направят положителен принос, чрез своите продукти и/или услуги, към устойчиви теми и по този начин да окажат влияние върху обществото и околната среда. Компаниите, които имат положителен принос към такава устойчива тема чрез своите продукти и/или услуги, ще бъдат представени на Консултативния съвет. Влиянието, което една компания упражнява чрез основната си бизнес дейност върху избраната тема, се измерва редовно (например чрез броя на инсталираните водородни инсталации за насърчаване на възобновяема енергия, броя на проектите за социални жилища за насърчаване на достъпни жилища и използването на полимери от потоци от отпадъци за насърчаване на рециклирането). Ако се прецени, че е постигнат недостатъчен напредък или че компанията вече не е подходяща за темата, тази компания ще бъде премахната от разрешената инвестиционна вселена и следователно от портфолиото на подфонда.

Следните индикатори за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат предвид за всички инвестиции на този подфонд в съответствие с таблица 1 от Приложение I на Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288:

- **Показател 4:** Експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **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.

Компаниите, които сериозно нарушават основните добри практики по отношение на екологични, социални и управленски въпроси според оценката на принципите на Глобалния договор на ООН, се изключват от подфонда. 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 компаниите в нарушения на конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН относно бизнеса и човешките права.

Подфондът се ангажира да спазва буквата и духа на Всеобщата декларация за правата на човека на ООН; принципите относно основните права в осемте основни конвенции на Международната организация на труда, посочени 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. Всички компании от „Списъка с правата на човека“ на KBC Group са изключени. Повече информация можете да намерите на https://www.kbc.com/content/dam/kbccom/doc/sustainability-responsibility/FrameworkPolicies/CSD_KBCGroupPolicyonHumanRights.pdf.

„Списъкът с правата на човека“ изключва всички компании с:

- висока или значително противоречива оценка, свързана с правата на човека, за подиндустрии, за които правата на човека се считат за висок или сериозен риск.
- Значително противоречива оценка, свързана с правата на човека, за всички други подиндустрии.

Повече информация относно политиките за изключване, приложими към подфонда, можете да намерите на www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policies for responsible investment funds.

Цел за устойчиви инвестиции на финансовия продукт

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

Инвестиционна стратегия

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е изложена в раздел 2. Инвестиционна информация под заглавие „Информация относно подфонда Impact Responsible Investing“. Подфондът преследва отговорни инвестиционни цели въз основа на двойствен подход: отрицателна проверка и методология на положителен подбор. Подфондът има устойчива инвестиционна цел: да допринесе за устойчивото развитие чрез инвестиране в компании по

целия свят, които се стремят не само да постигнат финансова възвръщаемост, но и да направят положителен принос, чрез своите продукти и/или услуги, за устойчивото теми и по този начин оказват въздействие върху обществото и околната среда. Компаниите, в които се инвестира, трябва да следват добрите управленски практики.

Негативен скрининг

Както е посочено по-горе, резултатът от негативния скрининг означава, че подфондът предварително изключва компании от вселената на отговорни инвестиции, които нарушават политиката за изключване, която може да бъде намерена на www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policies for responsible investment funds.

Методология на положителния подбор

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

Целта на подфонда е достъпна на www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment policy for Responsible Investing funds > Overview table.

В допълнение, съответствието на допустимите отговорни инвестиционни вселени се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, наложени в системата на фронт офиса.

Добрите управленски практики на компаниите ще бъдат оценени чрез негативен скрининг, при който подфондът изключва компании, които са в нарушение на политиката за изключване, която може да бъде намерена на www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policies for responsible investment funds. Освен изключването на компании, които участват в определени дейности, този скрининг също така гарантира, че компаниите, които значително нарушават основни екологични, социални или управленски принципи, са изключени чрез оценка на противоречията. Рейтинг на ESG се присъжда на корпоративни емитенти. Индикаторите, използвани в тази оценка, варират в зависимост от подсектора на компанията, но управлението винаги се взема предвид. Компаниите със сериозен ESG рисков рейтинг са изключени, както и компании, които са силно несъответстващи на една от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие. По съвет на Консултативния съвет за отговорно инвестиране може да има ad hoc изключения или обсъждания за дадени компании.

Дял от инвестициите

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 подфонда Impact Responsible Investing“.

В рамките на тези категории допустими активи, подфондът се ангажира да инвестира 100% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено в чл. 2, т. 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088. Не се прави разлика между устойчиви инвестиции с екологична цел и устойчиви инвестиции със социална цел.

Прави се изключение за финансови инструменти като парични средства и деривати, и активи, в които подфондът инвестира временно след планирано актуализиране на допустимата вселена, за които няма екологични или социални гаранции.

Мониторинг на целта за устойчиви инвестиции

Устойчивата инвестиционна цел на подфонда се следи от правилата за съответствие преди и след търговия във вътрешните процеси. Влиянието, което една компания упражнява чрез основната си бизнес дейност върху избраната тема, се измерва редовно (например чрез броя на инсталираните водородни инсталации за насърчаване на възобновяема енергия, броя на проектите за социални жилища за насърчаване на достъпни жилища и използването на полимери от потоци от отпадъци за насърчаване на рециклирането). Ако се прецени, че е постигнат недостатъчен напредък или че компанията вече не е подходяща за темата, тази компания ще бъде премахната от разрешената инвестиционна вселена и следователно от портфолиото на подфонда.

Методики

Инвестиционната философия на подфонда се основава на концепцията за въздействащо инвестиране (инвестиции, свързани с мисията). Подфондът допринася за устойчивото развитие чрез инвестиране в компании по целия свят, които се стремят не само да постигнат финансова възвръщаемост, но и да направят положителен принос, чрез своите продукти и/или услуги, към устойчиви теми и по този начин да окажат влияние върху обществото и околната среда. Примери за такива теми са възобновяема енергия, устойчива мобилност, здравословно хранене, достъп до образование и рециклиране. Компаниите, които имат положителен принос към такава устойчива тема чрез своите продукти и/или услуги, ще бъдат представени на консултативния съвет. При положителна оценка тези фирми имат шанс да бъдат включени. Влиянието, което една компания упражнява чрез основната си бизнес дейност върху избраната тема, се измерва редовно (например чрез броя на инсталираните водородни инсталации за насърчаване на възобновяема енергия, броя на проектите за социални жилища за насърчаване на достъпни жилища и използването на полимери от потоци от отпадъци за насърчаване на рециклирането). Ако се прецени, че е постигнат недостатъчен напредък или че компанията вече не е подходяща за темата, тази компания ще бъде премахната от разрешената инвестиционна вселена и следователно от портфолиото на подфонда.

Източници и обработване на данни

По време на негативния скрининг се използват следните източници на данни:

- ESG рискови оценки за компаниите, които се основават на данни от доставчика на данни Morningstar Sustainalytics;
- Модел за идентифициране на компании, които са силно несъответстващи на една от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие, е вътрешен. Той използва информация от MSCI и Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигнат характеристиките за устойчивост на подфонда, се използват вътрешни модели, при които изследователският екип на KBC Asset Management NV извършва задълбочен анализ, за да определи дали дадено дружество отговаря на планираните характеристики за устойчивост на този подфонд. След това избраните компании се представят на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За всеки източник могат да се извършат няколко контрола, за да се гарантира качеството на данните. Тези контроли могат да включват, но не се ограничават до, проверки на произволна извадка от набора от данни и на извънредните стойности на набора от данни. Извършват се ръчни проверки на набора от данни и се правят сравнения с други доставчици на данни. За да обработи данните, KBC Asset Management NV разработи вътрешни инструменти и модели за агрегиране на данните и определяне на отговорните емитенти. Резултатът от тези модели се представя на Консултативния съвет за отговорно инвестиране и се представя на Комитета за финансов риск на KBC Asset Management.

Самата KBC Asset Management NV не използва оценки при обработката на данните. Възможно е обаче някои от доставчиците на данни, които са изброени по-горе, да използват оценки, за да компилират основните набори от данни, използвани от KBC Asset Management NV, или че оценка, базирана на оповестявания на компанията или други доставчици на данни, се използва за адаптиране на резултат със съмнителни отклонения.

Ограничения на методиките и данните

Потенциалните ограничения на методологията за отговорно инвестиране включват зависимостта от външни доставчици на данни и оценката на ESG рисковите резултати за компаниите и привеждането в съответствие с целите на ООН за устойчиво развитие по време на отрицателния скрининг, както и забавянето на отразяването на нови точки от данни, тъй като оценките отразяват минали събития. Това се счита за присъщо ограничение, тъй като няма универсална дефиниция на ESG рисков рейтинг и е необходима преценка за тълкуване на сериозността на противоречията на ESG например, а интегрирането на бъдещи планове на емитенти ще доведе до въвеждане на грешка при прогнозиране.

KBC Asset Management NV ежегодно преразглежда своите методологии и доставчици на данни, за да следи еволюцията и да бъде в тясно съответствие с методологията за положителен подбор, която е прозрачно съобщена на клиентите.

Надлежна проверка

Подфондът инвестира в допуснати компании, т.е. компании, които са преминали негативния скрининг въз основа на политиката за изключване. Повече информация относно политиката за изключване, приложима към подфонда, можете да намерите на www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policies for responsible investment funds.

Оценката на компаниите зависи от комбинация от данни от избраните доставчици на данни. Този допуснат статус се актуализира редовно. Промените подлежат на контрол на качеството и се представят на Комитета за финансов риск на KBC Asset Management NV.

Както е описано по-горе, могат да се извършват различни контроли, за да се гарантира качеството на данните, свързани с компаниите. Като такива в рамките на модела на KBC Asset Management NV се извършват няколко математически проверки по отношение на извънредни стойности, големи вариации от един период в друг, липсващи точки от данни и т.н. Ръчни проверки също се изпълняват на набора от данни и се правят сравнения с други доставчици на данни.

Политика за ангажираност

Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Когато е уместно, KBC Asset Management NV ще започне диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо преди гласуване, тъй като KBC Asset Management NV е убедена, че активността на акционерите в средносрочен и дългосрочен план може да има положително въздействие върху компаниите KBC Asset Management NV инвестира в. Повече информация можете да намерите на www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospect Proxy Voting – overview > Proxy Voting and Engagement Policy.

Постигане на целта за устойчива инвестиция

Не е определен референтен бенчмарк за целите на постигане на целта за устойчива инвестиция от този подфонд.

Отказ от отговорност

Този отчет съдържа информация („Информацията“), получена от MSCI Inc., нейните филиали или доставчици на информация („Страните на MSCI“) и може да е била използвана за изчисляване на резултати, оценки или други показатели. Информацията е само за вътрешна употреба и не може да бъде възпроизведена/разпространена под каквато и да е форма или използвана като основа или компонент на каквито и да било финансови инструменти, продукти или индекси. Страните по MSCI не гарантират оригиналността, точността и/или пълнотата на каквито и да е данни или Информация тук и изрично отказват всякакви изрични или подразбиращи се гаранции, включително за продаваемост и годност за определена цел. Информацията не е предназначена да представлява инвестиционен съвет или препоръка за вземане (или въздържане от вземане) на инвестиционно решение и не може да се разчита като такава, нито трябва да се приема като индикация или гаранция за бъдещи резултати, анализи, прогнози или прогноза. Нито една от страните по MSCI не носи никаква отговорност за каквито и да било грешки или пропуски във връзка с каквито и да било данни или информация тук, или каквато и да е отговорност за каквито и да било преки, непреки, специални, наказателни, последващи или други щети (включително пропуснати ползи), дори ако е уведомен за възможността за такива щети.

Предоставя се от Morningstar Sustainalytics