

Декларация за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост

31 Декември 2022 г.

Участник на финансовите пазари: ДЗИ - Животозастраховане ЕАД
ЕИК: 121518328

1. Обобщение

„ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД с ЕИК: 121518328 и адрес на управление, България, гр. София, бул. Витоша 89Б („ДЗИ“) отчита основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост.

Настоящата декларация е консолидирана декларация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост на „ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД.

Предоставя се възможността за инвестиране в конвенционални конвенционални (традиционни) инвестиционни фондове и в отговорни инвестиционни фондове, управлявани от управляващото дружество **КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт (КВС АМ)**.

ДЗИ се позовава на Декларация за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост на КВС АМ и приема изцяло политиката за устойчивост, прилагана от КВС АМ за тези активи. Този документ описва как КВС АМ интегрира индикаторите за **основни неблагоприятни въздействия (PAI)**, както е описано в Регламент (ЕС) 2019/2088 относно оповестяване на информация, във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR), както и политиките за идентифициране и приоритизиране на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта. Според SFDR определението за PAI е следното:

„Отрицателни, съществени или вероятно съществени ефекти върху факторите за устойчивост, които са причинени, усложнени от или пряко свързани с инвестиционни решения и съвети, извършени от юридическото лице.“ Рамката на SFDR изисква разглеждането на 18 задължителни индикатора за емисии на парникови газове, биоразнообразие, вода, отпадъци и социални показатели, приложими за компании, национални и наднационални дружества, както и за активи от недвижими имоти. В допълнение, SFDR определя 22 допълнителни климатични и други свързани с околната среда индикатори, както и 24 допълнителни индикатора за социални въпроси и служители, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкупите. КВС АМ ще изготви доклад и ще интегрира една селекция от допълнителните индикатори.

Количествен отчет по отделни PAI за всички инвестиции ще се появи за първи път през 2023 г. (към 30 юни) по отношение на финансовата 2022 година.

Основното неблагоприятно въздействие върху устойчивостта се покрива/наблюдава предимно от прилаганите **политики за изключване**. Редица дейности са изключени от всички инвестиционни фондове, не само тези за Отговорно инвестиране. Като такива са изключени компании, занимаващи се със спорни производства на оръжия, енергийни възглища или тютюневи изделия. Изключени са и най-сериозните нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН и компаниите, които сериозно нарушават човешките права. Изключени са държавни облигации от страни с най-противоречивите режими и КВС АМ няма да инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на домашните животни и храните.

Във фондове за отговорно инвестиране редица допълнителни дейности са изключени. Компаниите, които не отговарят на най-известните международни норми или стандарти, са изключени. Те включват например принципите на Глобалния договор на ООН, конвенциите на Международната организация на труда (ILO), Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия, Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека (UNGPs) и Целите на ООН за устойчиво развитие. Компаниите, участващи в сериозни противоречия, свързани с екологични, социални или управленски въпроси, също са изключени. Всички ископаеми горива са изключени от Фондовете за отговорно инвестиране, с изключение на инвестициите в зелени облигации на тези компании, улесняващи енергийния преход. Компаниите, участващи във военни договори или свързани със стрелково оръжие, също са изключени. Освен това ограниченията се прилагат за компании, занимаващи се с хазарт, развлечения за възрастни, палмово масло, кожи и специални кожени продукти. Освен това се изключват неустойчиви, противоречиви режими и държави, класирани в 10% на най-лошите според модела за оценяване на ESG. Компаниите със сериозен ESG рисков рейтинг и всички компании, установени в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, също са изключени. Възможно е ad hoc изключване или обсъждане за компании, само по препоръка от Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За повече информация вижте [Общи правила за изключване на Фондове за конвенционално и отговорно инвестиране](https://ubbam.bg/about-us/reports) и [Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране](https://ubbam.bg/about-us/reports) на <https://ubbam.bg/about-us/reports>.

Политиките за изключване се наблюдават по правилата за съответствие преди и след сделките във вътрешните процеси. Освен строгите политики за изключване, Отговорните фондове ще насърчават интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите (компани, правителства, наднационални дебитори и/или агенции, свързани с правителства), като предпочитат емитенти с по-добър ESG резултат, където ESG означава „Екологичното, социалното и корпоративното управление“ и насърчава смекчаване на климатичните промени, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет. Отговорните фондове също така ще подкрепят устойчивото развитие, като включват компании, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие и като насърчават прехода към по-устойчив свят чрез инвестиране в зелени, социални и устойчиви облигации, които имплицитно вземат предвид повечето от изброените основни неблагоприятни въздействия.

В рамките на неустойчивите фондове, основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се вземат изрично предвид чрез политиките за изключване, и имплицитно чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти (Прозрачност относно рисковете за устойчивостта и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта). Изследователският екип за отговорно инвестиране на KBC AM присвоява рейтинг за ESG риск на повечето компании, включени в най-известните бенчмарк-ове, както и на подбрани малки и средни компании, въз основа на отчети, които получават от доставчик на ESG данни. Тази текуща оценка на ESG риска обхваща набор от ESG индикатори (където са налични), вариращи от емисиите на въглероден диоксид на компаниите до спазването от тях на основните трудови права във веригите им за доставки. Тези рейтинги на ESG риска представляват важна част от инвестиционната политика на KBC AM и се споделят вътрешно с портфолио на мениджъри и стратегии, за да ги използват в процеса на вземане на инвестиционни решения.

2. Описание на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта

КВС АМ се готви да интегрира входни данни в нашата система за търговия, за да може да добавя количествени показатели към следната таблица от 2023 г. Входните данни ще се събират главно от нашите доставчици на данни Trucost, Sustainalytics и MSCI. В този доклад КВС АМ качествено описва как основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се разглеждат в политиките за изключване на фондовете за конвенционално и отговорно инвестиране и какте се разглеждат в методологията за положителен подбор.

В своя доклад за устойчивост за 2021 г. КВС Group представи за първи път оценката на въглеродния интензитет на своите инвестиции от името на клиенти на ниво управление на активите. Докладът може да бъде намерен чрез следната връзка [Sustainability Report KBC Group 2021](#).

Показатели, приложими за инвестиции в дружества, в които се инвестира

Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Климатични и други показатели, свързани с околната среда		
Емисии на парникови газове	1. Емисии на ПГ	Област 1 Емисии на ПГ
		Област 2 Емисии на ПГ
		От 1 януари 2023, Област 3 Емисии на ПГ
		Общо Емисии на ПГ
	2. Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък
	3. Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира
		<p>В рамките на Отговорните фондове се определят цели за емисиите на ПГ (въз основа на въглеродния интензитет на компаниите, в които е инвестирано, и държавите, в които е инвестирано), във връзка с разпределение еталон/цел или към фиксирана цел в бъдеще. Емисиите на парникови газове (ПГ) също са имплицитно обхванати от нашата политика за изключване и ангажиране. Всички активно управлявани фондове имат политика на нулева толерантност към енергийните въглища. Всички фондове за отговорно инвестиране имат нулева толерантност към изкопаемите горива. Изключение се предвижда за инвестиции в зелени облигации на тези компании, улесняващи енергийния преход.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.</p> <p>KBC AM е част от колективния ангажимент Climate Action 100+. Това е ръководена от инвеститори инициатива, за да се гарантира, че най-големите корпоративни източници на парникови газове в света предприемат необходимите действия срещу изменението на климата.</p>

	<p>4. Експозиция към дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива</p>	<p>Дял на инвестициите във фирми, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива</p>	<p>Всички активно управлявани фондове имат политика на нулева толерантност към въглицата, с изключение на добива и използването на въглища за производство на стомана.</p> <p>Фондовете за отговорно инвестиране разширяват това до всички изкопаеми горива, като допълнително изключват всички компании в енергийния сектор (нулева толерантност) и всички комунални компании, които произвеждат електроенергия на базата на изкопаеми горива (нулева толерантност). Изключение се прави и за двете изключения за инвестиции в зелени облигации на компании, които насърчават енергийния преход.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.</p>
	<p>5. Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия</p>	<p>Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия на дружествата, в които се инвестира, от невъзобновяеми енергийни източници, в сравнение с възобновяеми енергийни източници, изразено като процент от общите енергийни източници</p>	<p>Понастоящем няма политика за потреблението на енергия, но компаниите са имплицитно оценени по програми и цели за увеличаване на използването на възобновяема енергия чрез ESG рисков рейтинг. Политиката на нулева толерантност към изкопаеми горива + ядрена енергия гарантира, че фондовете за отговорно инвестиране инвестират само в производството на възобновяема енергия.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.</p>

	6. Интензивност на потреблението на енергия за сектор със голямо въздействие върху изменението на климата	Потребление на енергия в GWh на милион EUR приходи на компаниите, в които се инвестира, за сектор със силно въздействие върху изменението на климата	Понастоящем това не се разглежда изрично.
Биологично разнообразие	7. Дейности, оказващи отрицателно въздействие върху чувствителните към биологичното разнообразие райони	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, с площадки/дейности, разположени в или близо до чувствителни към биологичното разнообразие райони, където дейностите на тези дружества, в които се инвестира, оказват отрицателно въздействие върху тези райони.	<p>В Отговорните фондове компаниите се оценяват имплицитно и в малка степен по качеството на техните програми за защита на биоразнообразието чрез ESG рисков рейтинг. Компаниите, които са значително противоречиви относно биоразнообразието, са изключени от всички фондове за отговорно инвестиране. Освен това само компаниите за палмово масло, които са членове на „Кръглата маса за устойчиво палмово масло“ и имат не повече от умерен рейтинг на противоречивост, се допускат до фондовете за отговорно инвестиране.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.</p>
Вода	8. Емисии във водата	Тонове емисии във водите, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като средно претеглена стойност	<p>В Отговорните фондове компаниите се оценяват имплицитно по отношение на интензивността на водата и качеството на програмите и целите за намаляване на използването на вода чрез ESG рисков рейтинг. Компаниите, които имат голямо противоречие относно използването на вода, са изключени от всички фондове за отговорно инвестиране.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.</p>

Отпадъци	9. Съотношение на опасни и радиоактивни отпадъци	Тонове опасни и радиоактивни отпадъци, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като средно претеглена стойност	<p>В Отговорните фондове компаниите се оценяват имплицитно по качеството на програмите и целите за генериране на опасни отпадъци чрез ESG рисков рейтинг. Компаниите, които имат голямо противоречие, се изключват от всички фондове за отговорно инвестиране.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти</p>
----------	--	---	--

Показатели за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкупите

Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	10. Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСП) за многонационалните предприятия	Дял на инвестициите в дружествата, в които се инвестира, участвали в нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСП за многонационални предприятия	<p>За всички активно управлявани фондове: най-лошите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН (въз основа на вътрешна оценка) са изключени;</p> <p>За фондове за отговорно инвестиране: всички компании, участващи в сериозни противоречия, свързани с екологични, социални или управленски проблеми, всички компании, които не спазват принципите на Глобалния договор на ООН съгласно Sustainalytics, и всички компании, които се основават на поведение, изключено от Норвежкия пенсионен фонд, са изключени. Компаниите, които са силно несъответстващи (резултат -10) с една от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие, също са изключени (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score).</p>
	11. Липса на процедури и механизми за съответствие за наблюдение на съответствието с принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия.	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, без политики за наблюдение на спазването на принципите на UNGC или Насоките на ОИСП за многонационални предприятия или	<p>Понастоящем това не се разглежда изрично, но в нашите Отговорни фондове това се покрива изключително от общия ESG скрининг.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.</p>

		без механизми за разглеждане на жалби/оплаквания за отстраняване на нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСП за многонационални предприятия.	
	12. Некоригирана разлика в заплащането между половете	Средна некоригирана разлика в заплащането между половете в дружествата, в които се инвестира	Понастоящем това не се разглежда изрично.
	13. Представеност на половете в съвета	Средно съотношение между жени и мъже членове на управителния съвет в компаниите, в които е инвестирано, изразено като процент от всички членове на съвета	<p>KBC Asset Management насърчава половото разнообразие в бордовете чрез гласуване чрез пълномощник.</p> <p><i>Политика на KBC AM: Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник: (kbcgroup.eu) ISS policy: https://www.issgovernance.com.</i></p>
	14. Експозиция към противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия)	Дял на инвестициите в компании, участващи в производството или продажбата на противоречиви оръжия	<p>Всяка компания, която е замесена в спорни оръжейни системи, е изключена от всички фондове. Списъкът за изключване съдържа компании, участващи в разработването, тестването, съхранението или производството на (основни компоненти на) спорни оръжейни системи.</p> <p>Допълнително за фондове за отговорно инвестиране: без експозиция на оръжия. Всяка компания, която се занимава с военни поръчки или производство или търговия на дребно със стрелково оръжие, е изключена от фондовете за отговорно инвестиране. За сектори, различни от „Аерокосмически и отбранителен“, се прилага</p>

праг от 5 % за военни договори, несвързани с оръжия, както и за продажба на дребно на стрелкови оръжия.

Показатели, приложими за национални и наднационални субекти

Показател за неблагоприятни въздействия		Показател	предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Екологични	15. Интензитет на ПГ	Интензитет на емисиите на ПГ на държавите, в които се инвестира	<p>От фондовете за отговорно инвестиране са изключени държавите, които не са подписали Парижкото споразумение. Освен това във фондовете за отговорно инвестиране климатът се взема предвид като един от елементите на екологичната оценка.</p> <p>В рамките на нашите Отговорни фондове се определят цели за емисиите на ПГ (въз основа на въглеродния интензитет на компаниите и държавите, в които се инвестира), във връзка с бенчмарк или спрямо фиксирана цел в бъдеще.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.</p>
Социални	16. Държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения	Брой на държавите, обект на социални нарушения (абсолютен брой и относителен брой, разделен на всички държави, в които е инвестирано), както е посочено в международните договори и конвенции, принципите на Организацията на обединените нации и, когато е приложимо, националното	<p>На всички активно управлявани фондове е забранено да инвестират в държавни облигации на най-противоречивите режими. Страните, които са обект на международни санкции, също са изключени.</p> <p>Освен това на фондовете за отговорно инвестиране не е позволено да имат експозиция на държавни облигации на страни, които не спазват принципите на устойчивост. Също така са изключени държавни облигации на страни, принадлежащи към 50% държави с най-противоречивите режими. Това са режими с високо ниво на корупция, които фундаментално нарушават човешките права, не зачитат законите и нямат добро управление и политическа свобода.</p>

Показатели, приложими за инвестиции в активи в недвижими имоти

Изкопаеми горива	17. Експозиция към изкопаеми горива чрез активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспорта или производството на изкопаеми горива.	Понастоящем това не се разглежда изрично.
Енергийна ефективност	18. Експозиция на енергийно неефективни недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни недвижими имоти.	Понастоящем това не се разглежда изрично.

Допълнителни климатични и други показатели, свързани с околната среда

Неблагоприятно въздействие върху устойчивостта	Неблагоприятно въздействие върху факторите за устойчивост (качествени или количествени)	Показател	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
--	---	-----------	---

Показатели, приложими за инвестициите в дружества, в които се инвестира
КЛИМАТИЧНИ И ДРУГИ ПОКАЗАТЕЛИ<, СВЪРЗАНИ С ОКОЛНАТА СРЕДА

Емисии във водите, от отпадъци и отпадъчни материали	19. Съотношение на рециклираните отпадъци	Тонове рециклирани отпадъци, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като средно претеглена стойност	В Отговорните фондове, интензивността на отпадъците е имплицитно покрита от ESG рисков рейтинг. Компаниите, които имат голямо противоречие, се изключват от всички фондове за отговорно инвестиране. В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.
--	---	---	---

Допълнителни показатели за социални и въпроси, свързани със служителите, зачитане на правата на човека, въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите

**ПОКАЗАТЕЛИ ЗА СОЦИАЛНИ ВЪПРОСИ И ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ СЪС
СЛУЖИТЕЛИТЕ, ЗАЧИТАНЕТО НА ПРАВАТА НА ЧОВЕКА И БОРБАТА С
КОРУПЦИЯТА И С ПОДКУПИТЕ**

Неблагоприятно въздействие върху устойчивостта	Неблагоприятно въздействие върху факторите за устойчивост (качествени или количествени)	Показател	Обяснение, предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Показатели, приложими за инвестициите в дружества, в които се инвестира			
Борба с корупция и борба с подкупите	20. Липса на политики за борба с корупцията и подкупите	Дял на инвестициите в организации без политики за борба с корупцията и подкупите в съответствие с Конвенцията на ООН за борба с корупцията.	<p>В нашите Отговорни фондове компаниите се оценяват имплицитно по качеството на програмите за борба с подкупите и корупцията чрез ESG рисков рейтинг.</p> <p>В рамките на неустойчивите фондове този показател е част от рейтинга на ESG риска в рамките на съответните сектори, който се взема предвид по имплицитен, но необвързващ начин чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти.</p>

3. Описание на политиките за установяване и подреждане по приоритет на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост

Значителен брой от идентифицираните основни неблагоприятни въздействия се вземат предвид по строг и последователен начин, тъй като КВС АМ отчита еднакво екологичните, социалните и управленските принципи в обща политика за скрининг. Политиката е приета от ДЗИ на 29.11.2021 г.

КВС АМ дава приоритет на основните неблагоприятни въздействия, които са обхванати от нашите политики за изключване: Емисии на парникови газове (1-5), нарушения на Глобалния договор на ООН и ОИСР (10), експозиция на противоречиви оръжия (14), интензитет на ПГ(15), държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения (16). От допълнителните основни неблагоприятни въздействия, КВС АМ взема предвид разхищението на вода (таблица 2-13) и липсата на борба с корупцията и подкупите (таблица 3-15). За да може да определим количествено съответните основни неблагоприятни въздействия, КВС АМ в момента е в процес на сключване на договори с трети страни доставчици на данни. Очаква се необходимите данни да бъдат налични през следващата година.

Като част от своите ангажименти за устойчивост, КВС АМ прилага строги етични ограничения по отношение на инвестициите. Като основно правило КВС АМ не инвестира за своя

собствена сметка, нито съветва своите клиенти да инвестират във финансови инструменти (акции, облигации и всякакви други финансови инструменти), емитирани от „изключени контрагенти“. Изключени контрагенти са контрагенти, които:

- са включени в черния списък на КВС: това са компании, участващи в противоречиви оръжейни системи и компании, смятани за „най-лоши нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC)“; моля, вижте [Политиката на КВС Group относно компаниите в черния списък \(KBC Group Policy on Blacklisted Companies\)](#) за повече подробности;
- са включени в списъка на КВС за нарушителите на човешките права; моля, вижте [Политиката на КВС Group за правата на човека \(KBC Group Policy on Human Rights\)](#) за повече подробности;
- са правителствени и други публични органи в държава, която е включена в Списъка на КВС за противоречивите режими; моля, вижте [Политиката на КВС Group за правата на човека \(KBC Group Policy on Human Rights\)](#) за повече подробности;
- участват по някакъв начин в добива на енергийни въглища и/или са дружества за производство на електроенергия, които имат капацитет за производство на електроенергия от въглища; енергийните въглища са въглища, използвани за производство на електроенергия; допуска се изключение за металургични въглища (въглища, използвани за производство на стомана); има изключение и за зелените облигации на тези компании, улесняващи енергийния преход.
- имат дейности, свързани с тютюн; Всяка компания, която произвежда тютюневи изделия, е изключена, както и всички компании, които получават 5% или повече от приходите си от дистрибуция или продажба на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро). Тютюневите изделия включват цигари, пури, тютюн за лула и емфие и бездимни тютюневи изделия. Също така в обхвата са компании, доставящи свързани с тютюна продукти и услуги, включително продукти, които улесняват консумацията на тютюн (като лули и хартия за цигари), специализирани материали, специализирано оборудване, необходимо за производството на тютюневи изделия и суровини, които се произвеждат предимно за употреба в тютюневите изделия.

КВС също не иска да участва в спекулациите с цените на храните. Вследствие на това и в съответствие с [Политиката за меки стоки на КВС Group \(KBC Group Soft Commodity Policy\)](#), КВС няма да инвестира, нито съветва своите клиенти да инвестират във финансови инструменти, свързани с цените на домашни животни и храни.

За фондовете за отговорно инвестиране на КВС АМ се прилагат допълнителни изключения. Повечето от тези изключения се прилагат и за инвестиции, направени от КВС Group за нейна собствена сметка, включително контрагенти със значително участие в дейности, свързани с:

- конвенционални оръжия;

- други изкопаеми горива, различни от енергийни въглища;
- хазарт;
- палмово масло;
- развлечения за възрастни;
- кожа с косъм и специална кожа.

Освен това се изключват дружества със сериозен ESG рисков рейтинг, компании, установени в държави с нелоялни данъчни практики, държави, класирани в 10% най-лош модел за оценка на ESG и неустойчиви държави, както и противоречиви режими. Възможни са случаи на изключване или обсъждане на компании по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За повече информация вижте Общи правила за изключване на [Фондове за конвенционално и отговорно инвестиране](#) и [Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране](#) на <https://ubbam.bg/about-us/reports>.

Политиките за изключване се наблюдават по правилата за съответствие преди и след сделките във вътрешни процеси.

Освен строгите политики за изключване, Отговорните фондове ще насърчават интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите (компани, правителства, наднационални кредитори и/или агенции, свързани с правителства), като предпочитат емитенти с по-добър ESG резултат, където ESG означава „Екологичното, социалното и корпоративното управление“ и насърчава смекчаване на климатичните промени, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет. Отговорните фондове също така ще подкрепят устойчивото развитие, като включват компании, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие и като насърчават прехода към по-устойчив свят чрез инвестиране в зелени, социални и устойчиви облигации, които имплицитно вземат предвид повечето от изброените основни неблагоприятни въздействия.

Изследователският екип за Отговорното инвестиране ще отговаря за методологията. Портфолио мениджърите ще отговарят за правилното прилагане на методологията. Проверките преди и след търговията ще се извършват от отделите за риск и съответствие.

В рамките на неустойчивите фондове, основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта с е вземат изрично предвид чрез политиките за изключване, и имплицитно чрез интегриране на рисковете за устойчивостта в управлението на неустойчиви продукти ([Transparency on sustainability risks and adverse sustainability impacts](#)). Изследователският екип за отговорно инвестиране на KBC AM присвоява рейтинг за ESG риск на повечето компании, включени в най-известните бенчмаркове, както и на подбрани малки и средни компании, въз основа на отчети, които получава от доставчик на ESG данни.

Тази текуща оценка на ESG риска обхваща набор от ESG индикатори (където са налични), вариращи от емисиите на въглероден диоксид на компаниите до спазването от тях на основните трудови права във веригите им за доставки. Тези рейтинги на ESG риска представляват важна част от инвестиционната политика на KBC AM и се споделят вътрешно с портфолио на мениджъри и стратегии, за да ги използват в процеса на вземане на инвестиционни решения.

4. Политики за ангажираност

KBC Asset Management Group („KBC AM“) упражнява правото на глас върху акции, управлявани във „Фондове“ (т.е. колективни инвестиционни предприятия както под формата на UCITS (Предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа), така и на AIF (Алтернативни инвестиционни фондове) и „Портфейли“ (т.е. институционални инвеститори, както са определени в Директива за правата на акционерите 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, които поверяват изпълнението на политиката за ангажиране, както е определено в член 3ж от Директивата, на компания на KBC AM, която инвестира от името на такива институционални инвеститори на директна дискреционна база клиент по клиент) съгласно Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. В резултат на това гласът на KBC AM се чува на събранията на акционерите и се ангажира с компании.

Чрез управлението на фондове и портфейли, KBC AM инвестира капитала, поверен им от клиентите, във финансови инструменти. Това включва отговорността да се действа в най-добрия дългосрочен интерес на клиентите, както на търговците на дребно, така и на институциите, и тези интереси могат да се различават от тези на KBC Group. Незащитаването на интересите на инвеститорите не би било в съответствие с принципите за устойчивост на KBC Group. С нарастването на активността на акционерите KBC AM трябва непрекъснато да изпълнява задълженията си като компания за управление на активи в интерес на инвеститора. KBC AM е убедена, че активността на акционерите, в средносрочен и дългосрочен план, може да има положително въздействие върху компаниите, в които KBC AM инвестира. Това може да има значително въздействие върху създаването на стойност на компаниите и косвено върху възвръщаемостта на фондовете и портфейлите.

Социалните норми и законодателството вървят към по-голяма ангажираност на акционерите. Така през 2017 г. Европейският съюз измени Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите. В тази Директива се подчертава значението на наличието на политика относно упражняването на правото на глас. Европейската асоциация за управление на фондове и активи (EFAMA) също подчертава важността на ангажираността и упражняването на правото на глас. Тази Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник, наред с други неща, прилага изменената Директива, Кодекса за управление на EFAMA и транспонирането на

Директивата за всяка държава на нивото на КВС АМ.

От тази гледна точка КВС АМ (1) наблюдава дружествата, в които се инвестират управляваните от нея фондове, както и дружествата, в които се инвестират портфейли, (2) се намесва в компаниите, в които се инвестира (избягвайки вътрешна информация), (3) участва в подходящи инициативи за колективно ангажиране и (4) упражнява правото на глас по подходящ начин. Тези отговорности се изпълняват с изключителна загриженост за защита на интересите на инвеститорите на фондовете и портфейлите. За да получи тези резултати, КВС АМ създаде различни инициативи, които са описани в този документ.

При необходимост КВС АМ ще влезе в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди да гласува. Следните елементи, наред с други, могат да предизвикат диалог:

- Липса на прозрачност около елементите на икономическо, стратегическо, корпоративно управление или корпоративна социална отговорност;
- Слабо представяне по отношение на един или повече критерии за „устойчив бизнес“ в сравнение с останалите;
- Бизнес-икономически мерки, които заплашват да унищожат стойността на акционерите.

Политиката е съсредоточена около Комитета за гласуване и ангажиране 1рез посредник на КВС АМ, който координира различните стъпки от прилаганата Политика. Този комитет се състои от осем постоянни членове, включително двама външни съветници. Поне веднъж годишно и всеки път, когато има конкретно искане за това, Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник ще бъде преразглеждана и евентуално изменена. За да формулира своите инструкции за гласуване, КВС АМ използва препоръките за гласуване, базирани на референтната политика за гласуване, разработена от Услуги за институционални акционери Institutional Shareholder Services (ISS), прокси консултантска фирма, която е водещ доставчик на решения за корпоративно управление и отговорни инвестиции. Последната версия на тази политика за гласуване може да бъде намерена на уебсайта на ISS чрез следния линк: <https://www.issgovernance.com>.

За повече информация вижте [Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник: \(kbcgroup.eu\)](#)

5. Препратки към международни стандарти

КВС Group, към която принадлежи КВС АМ, се е ангажирала със следните международни бизнес кодекси и инвестиционната политика и процеси на КВС АМ са в съответствие с тези ангажименти:

- Финансова инициатива на Програмата на ООН за околната среда (UNEP FI)
Принципи за отговорно банкиране;

- Колективният ангажимент за действия в областта на климата, с който KBC Group се ангажира да стимулира екологизирането на икономиката, доколкото е възможно, и по този начин да ограничи глобалното затопляне значително под 2°C, като се стреми към 1,5°C, в съответствие с Парижкото споразумение за климата;
- Ангажимент за финансиране без тютюнев дим, което насърчава финансовите институции да се откажат от тютюневата индустрия;
- Принципи на ООН за отговорни инвестиции. Тези Принципи са разработени от международна група институционални инвеститори, отразяващи нарастващото значение на екологичните, социалните и корпоративните въпроси за управление на инвестиционните практики. Процесът беше организиран от Генералния секретар на ООН.

Принцип 1:

KBC ще включи въпросите на ESG в процесите на инвестиционен анализ и вземане на решения.

Принцип 2:

KBC ще бъде активен собственик и ще включи проблемите на ESG в политиките си и практики за собственост.

Принцип 3:

KBC ще търси подходящо оповестяване по въпроси, свързани с ESG, от субектите, в които инвестира.

Принцип 4:

KBC ще насърчава приемането и прилагането на Принципите в инвестиционната индустрия.

Принцип 5:

Компаниите от KBC ще работят заедно за подобряване на нашата ефективност при прилагането на Принципите.

Принцип 6:

Всяка компания от KBC ще докладва за дейностите си и напредъка в прилагането на Принципите.

Фондовете за отговорно инвестиране на KBC AM инвестират систематично в компании или правителства от обектите за отговорното инвестиране, определени от екип от анализатори. Всички емитенти трябва да са проверени по предварително определен набор от критерии, които са определени от изследователския екип за отговорно инвестиране на KBC AM по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Като част от процедурата за проверка, емитентите трябва да отговарят на няколко международни стандарта, като най-важните са принципите на Глобалния договор на ООН, конвенциите на Международната организация на труда, насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия, ръководните принципи на ООН относно бизнеса и човешките права и Цели на ООН за устойчиво развитие.