

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

28 Април 2023 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 възможност за инвестиране в конвенционални (традиционни) инвестиционни фондове и в отговорни инвестиционни фондове, управлявани от управляващото дружество **КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт (KBC AM)**.

ДЗИ се позовава на Декларация за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост на KBC AM и приема изцяло политиката за устойчивост, прилагана от KBC AM за тези активи. Този документ описва как KBC AM 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. KBC AM 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 въглища 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 KBC AM няма да инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на домашните животни и храните.

В рамките на фондове за отговорно инвестиране на KBC AM всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост („PAI“), както са изброени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 PAI се вземат предвид чрез скрининг, базиран на норми, и скрининг на ESG Risk Rating за компании и чрез скрининг на ESG за държави като както и чрез изключване на

държави, които не спазват устойчивите принципи и противоречиви режими.

Във фондове за отговорно инвестиране на KBC AM 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 ОИСП 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 изкопаеми 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](#) 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 вътрешните процеси на KBC AM. Освен строгите политики за изключване, Отговорните фондове ще насърчават интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите (компаниите, 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.

В рамките на неустойчивите (конвенционалните) фондове основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се вземат предвид чрез политиките за изключване. За всички активно управлявани фондове са изключени най-големите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН и компаниите, участващи в противоречиви оръжия, както и термални въглища, а за суверенни инструменти са изключени инвестиции, свързани с противоречиви режими. Следователно се вземат предвид основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта 10, (Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСП) за мултинационални предприятия), 16 (Държави-инвестирани обект на социални нарушения), 14 (спорни оръжия) и 4 (Излагане на компании, работещи в сектора на изкопаемите горива). За пасивни фондове, както и за структурирани фондове и фондове на трети страни, управлявани от KBC, се прилагат някои специфични критерии за изключване. Следователно се разглеждат различни основни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта в зависимост от инвестиционната стратегия на фонда. Въпреки това, най-малко PAI 14 (противоречиви оръжия) се взема предвид при всеки фонд на KBC AM.

В допълнение, някои от изброените основни неблагоприятни въздействия също се вземат под внимание чрез нашата политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. KBC AM упражнява правата на глас върху акциите, управлявани от фондовете. Съгласно Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник, KBC AM прави своя глас чул на срещите на акционерите и се ангажира с компаниите, тъй като 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.

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

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 как те се разглеждат в методологията за положителен подбор. В своя доклад за устойчивост KBC Group описва оценката на въглеродния интензитет на своите инвестиции от името на клиенти на ниво управление на активи. Този отчет може да бъде намерен на https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ng/published/kbccom/pdf/kbccom_landing_links/csr-sr-2022.pdf?zone=

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	В рамките на фондовете за отговорно инвестиране емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативен скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
		Област 2 Емисии на ПГ	В рамките на Отговорните фондове се определят цели за емисиите на парникови газове (въз основа на въглеродния интензитет на компаниите, в които е инвестирано, и държавите, в които е инвестирано), във връзка с еталон/целево разпределение или към фиксирана цел в бъдеще.
		Област 3 Емисии на ПГ	Всички активно управлявани фондове имат политика на нулева толерантност към термалните 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.
		Общо Емисии на ПГ	Емисиите на парникови газове („ПГ“) също са имплицитно обхванати от нашата политика за ангажиране. KBC AM е част от колективния ангажимент Climate Action 100+. Това е инициатива, ръководена от инвеститори, за да се гарантира, че най-големите корпоративни източници на парникови газове в света предприемат необходимите действия срещу изменението на климата.
	2. Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък	Емисиите на парникови газове („ПГ“) също са имплицитно обхванати от нашата политика за ангажиране. KBC AM е част от колективния ангажимент Climate Action 100+. Това е инициатива, ръководена от инвеститори, за да се гарантира, че най-големите корпоративни източници на парникови газове в света предприемат необходимите действия срещу изменението на климата.
	3. Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	
	4. Експозиция към дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива	Дял на инвестициите във фирми, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива	В рамките на фондовете за отговорно инвестиране емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативен скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите. Всички активно управлявани фондове имат политика на нулева толерантност към въглищата, с изключение на добива и използването на въглища за производство на стомана. 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. Изключение се прави за инвестиции в зелени облигации на компании, които насърчават енергийния преход.
	5. Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия	Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия на дружествата, в които се инвестира, от невъзобновяеми	В рамките на фондовете за отговорно инвестиране този показател се взема под внимание чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите, политиката на нулева толерантност към изкопаемите горива и ядрената енергия също така гарантира, че фондовете за отговорно инвестиране инвестират само в производството на възобновяема енергия.

		енергийни източници, в сравнение с възобновяеми енергийни източници, изразено като процент от общите енергийни източници	
	6. Интензивност на потреблението на енергия за сектор със голямо въздействие върху изменението на климата	Потребление на енергия вGWh на милионEUR приходи на компаниите, в които се инвестира, за сектор със силно въздействие върху изменението на климата	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
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.	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите. 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.
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	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
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	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
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 (ОИСР) за многонационалните предприятия	Дял на инвестициите в дружествата, в които се инвестира, участвали в нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСР за многонационални предприятия	За всички активно управлявани фондове: най-лошите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН (въз основа на вътрешна оценка) са изключени. 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) седна от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие, също са изключени (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score).
	11. Липса на процедури и механизми за съответствие за наблюдение на съответствието с принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР 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 ОИСР за многонационални предприятия или без механизми за разглеждане на жалби/оплаквания за отстраняване на нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСР за многонационални предприятия.	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
	12. Некоригирана разлика в заплащането между половете	Средна некоригирана разлика в заплащането между половете в дружествата, в които се инвестира	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
	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	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите. KBC Asset Management насърчава половото разнообразие в бордовете чрез гласуване чрез пълномощник. <i>Политика на KBC AM: Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник: (kbcgroup.eu)</i> <i>ISS policy: https://www.issgovernance.com.</i>
	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	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.

			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 прагот 5 % за военни договори, несвързани с оръжия, както и за продажба на дребно на стрелкови оръжия. В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид и чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
--	--	--	---

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	В рамките на фондовете за отговорно инвестиране този показател се взема предвид чрез ESG резултата на страните и чрез изключване на държави, които не спазват принципите за устойчиво развитие, както и противоречиви режими. Във фондовете за отговорно инвестиране са изключени държави, които не са подписали Парижкото споразумение. 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.
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 законодателство.	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. В рамките на фондовете за отговорно инвестиране този показател се взема предвид чрез ESG резултата на страните и чрез изключване на държави, които не спазват принципите за устойчиво развитие, както и противоречиви режими. 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.

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.	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
------------------	---	---	--

Енергийна ефективност	18. Експозиция на енергийно неефективни недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни недвижими имоти.	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
-----------------------	---	--	--

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 nereциклираните отпадъци	Тонове nereциклирани отпадъци, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като средно претеглена стойност	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
--	---	---	--

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. Липсана политика 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.	В рамките на Отговорните фондове този показател се взема предвид чрез нормативния скрининг и ESG рисков рейтинг за компаниите.
--------------------------------------	--	---	--

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

Идентифицираните основни неблагоприятни въздействия се вземат предвид по строг и последователен начин, тъй като ние отчитаме еднакво екологичните, социалните и управленските принципи в нашата обща политика за скрининг. За фондовете за отговорно инвестиране всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, както са изброени в таблица 1 от приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 се вземат предвид чрез нормативния скрининг и ESG оценка на риска за компаниите, както и чрез ESG оценка на държавите и чрез изключване на държави, които не спазват устойчивите принципи, както и противоречиви режими. За да можем да определим количествено съответните основни неблагоприятни въздействия, в момента сме в процес на сключване на договори с доставчици на данни трети страни. Очакваме необходимите данни да бъдат налични до юни 2023 г.

Като част от своите ангажименти за устойчивост, KBC AM прилага строги етични ограничения по отношение на инвестициите. Като основно правило KBC AM 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 KBC: това са компании, участващи в противоречиви оръжейни системи и компании, смятани за „най-лоши нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGCI)“; моля, вижте [Политиката на KBC Group относно компаниите в черния списък \(KBC Group Policy on Blacklisted Companies\)](#) за повече подробности;
- са включени в списъка на KBC за нарушителите на човешките права; моля, вижте [Политиката на KBC 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 KBC за противоречивите режими; моля, вижте [Политиката на KBC 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.

KBC също не иска да участва в спекулациите с цените на храните. Вследствие на това и в съответствие с [Политиката за меки стоки на KBC Group \(KBC Group Soft Commodity Policy\)](#), KBC 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 KBC AM се прилагат допълнителни изключения. Повечето от тези изключения се прилагат и за инвестиции, направени от KBC 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 с лош ESG рисков рейтинг, компании, установени в държави с нееложни 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](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 вътрешни процеси.

Освен строгите политики за изключване, Отговорните фондове ще насърчават интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите (компании, 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.

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 фондовете за неотговорно инвестиране редица основни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта са изрично взети предвид чрез политиките за изключване. За всички активно управлявани фондове, за корпорациите са изключени най-големите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН и компаниите, участващи в търговия с противоречиви оръжия, както и термални въглища, а за суверенни инструменти- най-противоречивите режими са изключени. Следователно, като се вземат предвид следните основни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта: 10, (Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационални предприятия), 16 (Държави-инвестирани обект на социални нарушения), 14 (спорни оръжия) и 4 (Излагане на компании, работещи в сектора на изкопаемите горива). За пасивни фондове, както и за структурирани фондове и фондове на трети страни, управлявани от KBC, се прилагат някои специфични критерии за изключване. Следователно се разглеждат различни основни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта в зависимост от инвестиционната стратегия на фонда. Въпреки това, за всеки от тези фондове, най-малко основното неблагоприятно въздействие върху устойчивостта 14 (противоречиви оръжия) се взема предвид.

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 важноста 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 KBC AM.

От тази гледна точка KBC AM (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, KBC AM създаде различни инициативи, които са описани в този документ.

При необходимост KBC AM 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 чрез посредник на KBC AM, който координира различните стъпки от прилаганата Политика. Този комитет се състои от осем постоянни членове, включително двама външни съветници. Поневеднъж 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, KBC AM 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: \(kbcgroup.eu\)](https://kbcgroup.eu)

5. Препратки към международни стандарти

KBC Group, към която принадлежи KBC AM, се е ангажирала със следните международни бизнес кодекси и инвестиционната политика и процеси на KBC AM 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.