

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

Наименование на продукт:  
Horizon KBC Defensive Responsible Investing

Идентификационен код на правния субект:  
5493002U4QB03PO8CC97

## Цел за устойчиви инвестиции

**Устойчива инвестиция**  
означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за екологична или социална цел, при условие че инвестицията не значително навреди на всякакви екологична или социална цел и че инвестираните компании следват добри управленски практики.

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

Този финансов продукт има ли за цел устойчиви инвестиции?

Да    Не

<input type="checkbox"/>	<b>Минимален дял устойчиви инвестиции с екологична цел: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/>	С него се рекламират <b>екологични/социални характеристики (E/S)</b> и въпреки че няма за цел устойчиви инвестиции, минималният дял устойчиви инвестиции е 20%
<input type="checkbox"/>	в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС	<input type="checkbox"/>	с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС
<input type="checkbox"/>	в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС	<input checked="" type="checkbox"/>	с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС
<input type="checkbox"/>	<b>Минимален дял устойчиви инвестиции със социална цел: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/>	със социална цел
<input type="checkbox"/>	<b>Минимален дял устойчиви инвестиции със социална цел: %</b>	<input type="checkbox"/>	Той рекламират екологични/социални (E/S) характеристики, <b>но няма да се извършват устойчиви инвестиции</b>



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

Подфондът насърчава комбинация от екологични и/или социални характеристики, въпреки че няма устойчиви инвестиции като цел, той трябва да инвестира минимум 20,00% от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“). Минималният дял активи, насърчаващи екологичните и социални характеристики на този подфонд е 80,00%. Подфондът няма да инвестира своите активи в екологично устойчиви икономически дейности, които допринасят за някоя от екологичните цели, посочени в член 9 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. относно създаването на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции („Таксономия на ЕС“). Минималният дял на инвестициите в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Таксономията на ЕС е 0,00%.

Този подфонд:

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

- насърчава смекчаването на климатичните промени, като предпочита емитенти с по-нисък интензитет на парникови газове, с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парникови газове;

- подкрепя устойчивото развитие чрез „устойчиви инвестиции“ в съответствие с чл. 2, параграф 17 от SFDR.

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

Конкретните цели на подфонда са:

<b>Цели</b>	
<b>Инструменти, издадени от компании</b>	
Оценка на ESG риск	По-добър от следния бенчмарк: MSCI All Countries World – Net Return Index и iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index.
Интензитет на парникови газове	Компаниите се оценяват по две цели, като по-строгата от тях двете ще определят приложената цел: 15% по-добра от следните бенчмаркове: MSCI Всички страни по света - Индекс на нетната възвръщаемост и iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index и намаление от 50% до 2030 г. въз основа на следните показатели: MSCI All Countries World - Net Return Index and iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index и iBoxx Euro Corporate bonds в края на 2019 г. Незабавно намаление от 30% е предвидено за 2019 г., последвано от годишно намаление от 3%.
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% от корпоративните облигации, в които се инвестира, трябва да се квалифицират като облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти.
<b>Инструменти, издадени от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства</b>	
Оценка на ESG риск	10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Интензитет на парникови газове	25% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% от инвестициите в облигации, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, трябва да се квалифицират като облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.
<b>Минимален % устойчиви инвестиции</b>	Минимум 20,00% устойчиви инвестиции. Устойчивите инвестиции за този подфонд ще се състоят от облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти и инвестиции в емитенти, допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие. За последната категория не е определен обвързващ минимален процент.
<b>Минимален % устойчиви инвестиции с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви според Таксономията на ЕС</b>	1.00%
<b>Минимален % устойчиви инвестиции със социална цел</b>	1.00%
<b>Минимален % активи, насърчаващи екологични и/или социални характеристики</b>	80.00%
<b>Други специфични цели</b>	N/A

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

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации се използва като основа за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

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

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

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

Основните фактори в основата на ESG критериите са:

- В случай на инструменти, издадени от компании:
  - уважение към околната среда (напр. намаляване на емисиите на парникови газове);
  - внимание към обществото (напр. условия на труд на служителите); и
  - корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на борда на директорите).

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

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

В допълнение към изключването на компании със сериозен ESG риск (т.е. рейтинг на ESG риск > 40), подфондът ще популяризира най-добрите практики чрез използване на общ рейтинг на риска от ESG, който е по-добър от ESG рисковия рейтинг на бенчмарковете MSCI All Countries World - Net Return Index и iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, както е описано в проспекта под заглавието „Информация относно подфонда KBC Defensive Responsible Investing“.

Основните фактори в основата на ESG критериите са:

- В случай на инструменти, емитирани от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, пет стълба, на всеки от които се дава еднаква тежест:
  - цялостно икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
  - социално-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (напр. изменение на климата); и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци с фактори, които са в основата на критериите за ESG, не са изчерпателни и могат да бъдат променяни под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране. KBC Asset Management NV определя ESG оценка на поне 90% от инвестициите в държави в рамките на портфейла, измерено чрез активите под управление. ESG резултатът за страните оценява колко добре се представят публичните политики на държавите екологични, социални и добро управление. Колкото по-висок е ESG резултатът на дадена държава по скала от 0 до 100, толкова повече е ангажиран с устойчивото развитие. В допълнение към изключването на най-лошо оценените 10%, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва общ ESG резултат, който е 10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следното бенчмаркове: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

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

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

коэффициентите на тежест се определят от правата на глас, внесен капитал или процент от населението. Повече информация за конкретните цели на подфонда можете да намерите в обобщената таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се насърчават от този финансов продукт?“.

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

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

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

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

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

Непреките емисии на парникови газове в резултат на дейностите на доставчици и клиенти, например (обхват 3), не са включени в сумата, тъй като тези данни за обхват 3 до голяма степен зависят от предположения и не се разкрива от компаниите. Изчисленията на интензитета на парниковите газове са базирани по данни, получени от Trucost. В рамките на подфонда оценката за интензитета на парниковите газове въз основа на емисии от обхват 1 и обхват 2 се приписват на поне 90% от компаниите в подфонда. Целта на подфонда по отношение на интензитета на парниковите газове се оценява по две цели, при което най-строгийт от двата ще определи приложената цел: 15% по-добри от бенчмарковете MSCI Всички държави в света - Индекс на нетна възвръщаемост и iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index като описан в проспекта под заглавие „Информация относно подфонда KBC Defensive Responsible Investing и намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с референтните стойности MSCI Всички държави в света - Индекс на нетната възвръщаемост и iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index в края на 2019г.

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

Броят на тоновете парникови газове, емитирани от дадена страна, е сумата от:

- емисиите на парникови газове в резултат на местното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на парникови газове в резултат на вноса на стоки и услуги, обратно към страна на произход.

KBC Asset Management NV възприема широк подход към правителството като регулатор на всички икономически дейности на нейната територия. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисии, свързани с вноса, както се съобщава от PRIMAP. Наборът от данни на PRIMAP съчетава няколко публикувани набори от данни в изчерпателен набор от траектории на емисии на парникови газове. БВП цифрите в милиони щатски долари се основават на данни на Международния валутен фонд (МВФ). The резултатът за интензитет на парникови газове е присвоен на поне 90% от активите в подфонда, с изключение на пари в брой, деривати и държави без данни. Интензитетът на парникови газове в портфолиото нивото се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на интензивността на парниковите газове на позициите в подфонда. Теглата, използвани при изчислението, зависят от размера на позициите в подфонда, премащабирано за елементите без данни. Включени са страните, за които няма налични данни в отрицателния скрининг и получи общ ESG рейтинг.

За държавните облигации подфондът цели 25% подобрение на текущите парникови газове оценка на интензитета на референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следното бенчмаркове: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR). Това подобрението зависи от регионалното разпределение, определено от бенчмарка. Външен обстоятелства като пазарни движения и актуализации на данни относно парниковите газове интензивността може да доведе до инвестиционни решения, които не отговарят на тази цел. В такъв случай инвестицията решението ще бъде адаптирано, за да

постигне отново целта в рамките на времева рамка, която взема предвид най-добрият интерес на клиента.

За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи оценка на интензитета на парников газ, която е среднопретеглена стойност за държавите-членки, с коефициенти на тежест, определени от гласоподавателната сила, внесен капитал или процент от населението.

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

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

За да подпомогне устойчивото развитие, подфондът може да инвестира част от портфейла си в емитенти, които допринасят за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие. Целите за устойчиво развитие на ООН включват както социални, така и екологични цели. Счита се, че компаниите допринасят за устойчивото развитие, когато поне 20% от приходите са свързани с целите на ООН за устойчиво развитие. Дейностите на фирмите се оценяват по множество устойчиви теми, които могат да бъдат свързани с Устойчивото на ООН Цели за развитие.

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

За да се счита, че дадена страна допринася за целите на ООН за устойчиво развитие трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната е в съответствие с критериите ESG: тя има резултат от най-малко 80 за един от петте стълбове и не получава точки по-ниски от 50 за нито един от другите стълбове;
- Страната не е изключена: тя не се класира сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се класира сред 10% страни с най-лош резултат във вселената.

Счита се, че наднационалните държавни облигации допринасят за устойчивостта на ООН Цели за развитие, ако е изпълнен някой от следните критерии:

- най-малко половината от членовете допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие (претеглено по право на глас/ внесен капитал/процент от населението).
- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко повече от половината от нейните членове попадат в половината с най-лош резултат от скрининга за противоречиви режими.

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

Присъждането на етикета „Устойчиво развитие“ от Консултативният съвет за отговорно инвестиране за инструменти на правителствата се извършва само по изключение. Възможността за отклонение от резултатите от вътрешния модел на страната на KBC е предназначена главно за държави, които просто отговарят или просто не отговарят на изискванията, с цел да се избегнат тези страни, които биха „прескочили“ лентата през годините (т.е. гранично устойчиви или неустойчиви или разрешени), с цел да се избегнат транзакционни разходи.

### **(4) Индикатори, свързани с облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти**

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимум част от портфейла в облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели на подфонда могат да бъдат намерени в обобщената таблица в раздела „Какво екологични и/или социални характеристики се насърчават от този финансов продукт?“.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти може да бъде преработен, за да вземе предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на отговорна инвестиционна стратегия, но и на напредъка, постигнат от компании/държави с по отношение на устойчивостта.

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

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

Счита се, че компаниите допринасят за устойчивото развитие, когато поне 20% от приходите са свързани с целите на ООН за устойчиво развитие. Инструменти на тези компании са определени като „устойчиви инвестиции“. Дейността на фирмите се оценява на множество устойчиви теми, които могат да бъдат свързани с целите на ООН за устойчиво развитие.

Инструменти на правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие в съответствие с това, което е обяснено в раздел „Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всеки от екологични или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“ също от това приложение се квалифицират като „устойчиви инвестиции“.

В допълнение, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикет „Устойчиво развитие“ етикет на инструменти на компании и правителства. В този случай тези инвестиции също се квалифицират като „устойчиви инвестиции“, както е определено в член 2, параграф 17 от SFDR. Присъждането на етикета „Устойчиво развитие“ от Консултативният съвет за инструментите на правителствата се извършва само по изключение. Възможността за отклонение от резултатите от вътрешния модел на страната на КВС е предназначен главно за държави, които просто отговарят или просто не отговарят на изискванията, с цел да се избегнат тези страни, които биха „прескочили“ лентата през годините с цел да се избегнат транзакционни разходи.

#### **(2) Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти**

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира а минимален дял от портфейла в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели на подфонда можете да намерите в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се насърчават от този финансов продукт?“.

Облигации, чиито приходи ще бъдат използвани изключително за финансиране (комбинация от) зелени и социални проекти, които са в съответствие с Принципа за Зелената облигация на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) и Принципа за социалните облигации относно използването на постъпленията, се считат за финансиране с облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Спазването на тези принципи се проверява от трета независима страна. Инструментите, които отговарят на тези изисквания, са означени като „устойчиви инвестиции“, както е определено от член 2, параграф 17 от SFDR.

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

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

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

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в дейности като изкопаеми горива, тютюневата промишленост, оръжията, хазарта и развлеченията за възрастни са изключени от подфонда инвестиционна вселена. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните, са също са изключени. Всички компании, които получават най-малко 5% от приходите си от производството или 10% от приходи от продажба на кожи или специална кожа са изключени. Отрицателният скрининг също гарантира, че емитентите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основни принципи на опазване на околната среда, социална отговорност и добро управление (чрез нормативния скрининг, чрез лош рейтинг на ESG риска, поради участие в неустойчиви държави, тъй като не отговарят на критериите за устойчивост и противоречиви режими, поради сериозни противоречия, свързани с водните емисии, замърсяването или отпадъците и разнообразието между половете и поради до големи или тежки противоречия в контекста на дейности, които имат отрицателно въздействие върху биологично разнообразие и за които не са взети достатъчно мерки за намаляване на въздействието им) са изключени от инвестиционната вселена на подфонда. Тези принципи за отрицателен скрининг не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

#### ***Как са отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

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

социалните или добрите проблемите на управлението също са изключени. Също така бяха изключени компании с ESG рисков рейтинг над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

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

- **Показател 3:** интензивността на парниковите газове ("ПГ") на дружествата, в които се инвестира, се взема предвид чрез целта за намаляване на интензивността на парниковите газове за дружествата.
- **Показател 4:** експозицията към компании, активни в сектора на изкопаемите горива, беше взета предвид, тъй като не са инвестирани в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **Показател 7:** Дейности, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителните към биоразнообразието зони, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които имат големи или сериозни противоречия, свързани с използването на земята и биоразнообразието, както и компании с дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и които не предприемат достатъчно мерки за намаляване на въздействието им.
- **Показател 10:** Нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия бяха взети под внимание, тъй като подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават UNGC принципи или насоки на ОИСР.
- **Показател 14:** излагането на спорни оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически оръжия и биологични оръжия) беше взето предвид, тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни в спорни оръжия.
- **Показател 15:** Интензивността на парниковите газове в страните, в които се инвестира, се отчита чрез интензивността на парниковите газове за свързаните с държавата инвестиции.
- **Показател 16:** Страни, които нарушават социалните критерии – този показател се взема предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не отговарят на критериите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на спорни режими.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост бяха имплицитно взети под внимание чрез политиките за гласуване и ангажиране на KBC Asset Management.

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

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

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

Подфондът се ангажира да спазва буквата и духа на Универсалната конвенция на ООН Декларация за правата на човека; принципите относно основните права в осемте Основни конвенции на Международната организация на труда, посочени в Декларацията за Основни принципи и права на работното място; Декларацията на ООН за правата на коренното население народи; Законът за модерното робство на Обединеното кралство и други международни и регионални договори за правата на човека съдържащи международно признати стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.

KBC Asset Management оценява всички компании в „Списъка с правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

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

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране с съответните компании за продажба на позиции. Повече информация за Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management NV. Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „Как да устойчиви инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, а не да причини значителна вреда за всяка екологична или социална устойчива инвестиционна

цел“ от този документ.

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

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

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



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



Да

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на подфонда чрез прилаганите политики за изключване. Освен това основните неблагоприятните въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиките на KBC AM за гласуване и ангажиране на пълномощник.

Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздел „Как са взети предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост сметка?“ от този документ. Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също може да бъде намерена в годишния отчет за този подфонд, публикуван след 1 януари 2023 г.



Не

### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

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

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

Повече информация относно методологията за отрицателен скрининг и положителен подбор можете да получите в раздел „Как устойчивите инвестиции, че финансовият продукт частично възнамерява да направи, а не да причини значителна вреда на екологична или социална устойчива инвестиция обективен?“ и раздела „Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия изберете инвестициите, за да постигнете всяка от насърчаваните екологични или социални характеристики този финансов продукт?“ от настоящия документ. Подфондът насърчава комбинация от екологични и/или социални характеристики и въпреки че няма устойчиви инвестиции като цел, той трябва да инвестира минимум дял от неговите активи в икономически дейности, които допринасят за постигането на (т.е. „устойчиви инвестиции“).

Емитентите, в които се инвестира, трябва да следват добрите управленски практики. Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които не са по-дълго допринасят за постигането на екологични или социални цели, насърчавани от подфонда. Освен всичко друго, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития, и актуализации на критериите за скрининг. В тези случаи съответните активи ще бъдат заменени с по-подходящи активи възможно най-бързо, като винаги се взема предвид единственият интерес на инвеститор. Повече информация можете да намерите в проспекта под възможните изключения, както е описано в раздел 2. Инвестиционна информация със заглавие „Информация относно подфонда Horizon KBC Defensive Responsible Investing.

В допълнение, съответствието на допустимите отговорни вселени се гарантира по всяко време чрез използване на правила за съответствие, заложили в системата на KBC AM.



● **Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, използвани при избора на инвестициите за постигане на целта за устойчиви инвестиции?**

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

Отрицателен скрининг

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

Методология на положителния подбор

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

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

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

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

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

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

Компаниите получават рейтинг за риск ESG. Индикаторите, използвани в тази оценка, варират в зависимост от подсектора на компанията, но винаги се взема предвид доброто управление. Компаниите с оценка на риска ESG над 40 въз основа на данни от доставчика на данни Sustainalytics, са изключени. Специални изключения или отклонения могат да се прилагат към определени компании по съвет на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

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



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

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

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото е разрешено от приложимите закони и разпоредби и в съответствие с обекта и целевото разпределение, както е описано в проспекта под заглавие „Информация относно подфонда KBC Defensive Responsible Investing“.

В рамките на тези категории допустими активи, подфондът се ангажира да инвестира 80% от активите в активи, които рекламират екологични или социални характеристики.

Корпоративни и суверенни инвестиции в емитенти, преминали негативния скрининг и допринасящи за поне една положителна селекция съгласно Методология за отговорно инвестиране се считат за „активи, насърчаващи околната среда и социални характеристики“.

(Срочните) депозити се класифицират като „насърчаващи екологични и социални характеристики“, ако контрагентите преминават през проверка съгласно Политиката за изключване за фондове за конвенционално и отговорно инвестиране и са в съответствие с поне една от първите петнадесет цели на ООН за устойчиво развитие. Тези контрагентите са приведени в съответствие с първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (ЦУР), ако имат поне +2 точки, в която и да е от първите 15 ЦУР в MSCI. Повече информация за MSCI Net Alignment Score можете да намерите в Инвестиционната политика за отговорно инвестиращи фондове, която е налична на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Investment policy for Responsible Investing funds.

Следователно фондът ще инвестира максимум 20% от своите активи в технически инвестиции, като напр. ликвидности и деривати и активи, в които подфондът временно инвестира след планирано актуализиране на допустима инвестиционна вселена, която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да инвестира в тези видове активи, за да постигне своите инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рисковете.

Дериватите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта на фонда.

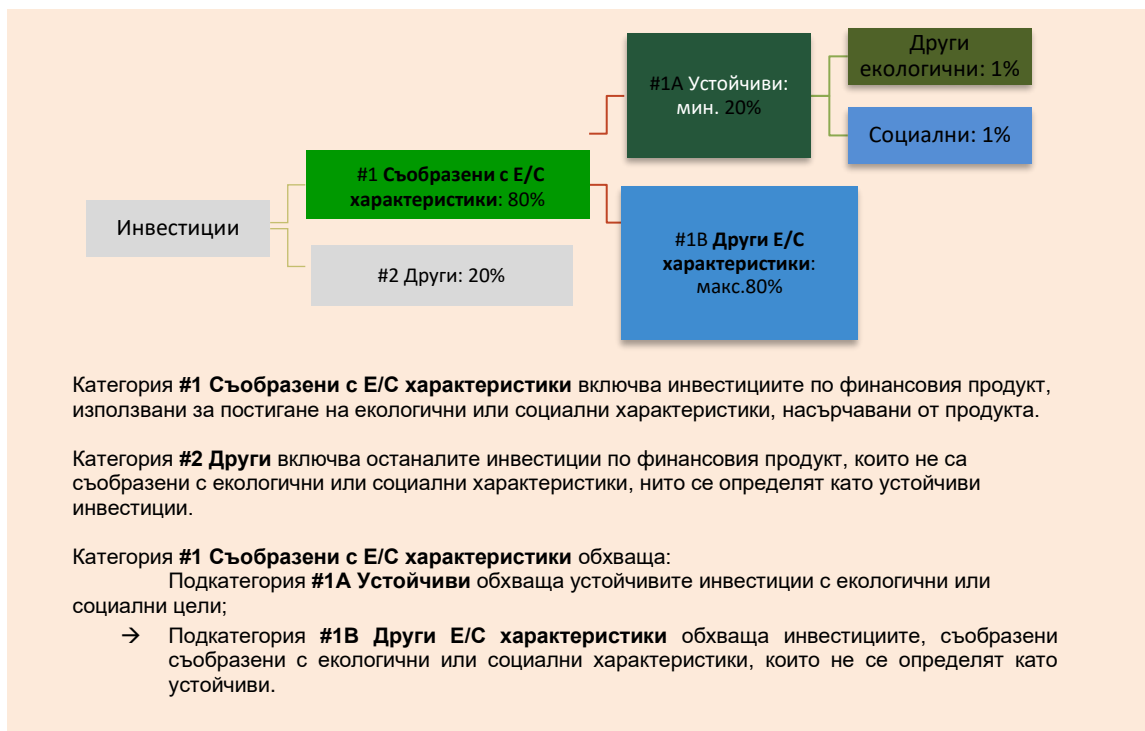
Инвестициите в деривати не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и не оказват влияние върху тези характеристики.

В допълнение, фондът се ангажира да инвестира най-малко 20% от активите в „устойчиви инвестиции“, както е определено от чл. 2, параграф 17 от SFDR. Фондът инвестира минимум 1% в устойчиви инвестиции с опазване на околната среда цели, които не са в съответствие с таксономията на ЕС и минимум 1% в устойчиви инвестиции със социална цел.

Целта по отношение на устойчивите инвестиции за този подфонд е равна на сумата от инвестициите, които се считат за "устойчиви" на базата на публикуваната методология за допринасяне към постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН, плюс инвестициите в облигации, които могат да се считат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които са класифицирани като "устойчиви" от Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Освен това, компании, които имат поне 20% от приходите си, съгласувани с Рамката на таксономията на ЕС според данни от Trucost, се считат за допринасящи за устойчивото развитие. Инструментите на компаниите, които отговарят на тези изисквания, се наричат "устойчиви инвестиции" съгласно чл. 2(17) от SFDR. Повече информация относно процента в портфейла, който се счита за "устойчиви инвестиции с екологична цел, съгласувани с Рамката на таксономията на ЕС" на база този критерий по време на отчетния период, може да бъде намерена в годишните отчети за този подфонд, публикувани след 1 януари 2024 г.

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



• **Как използването на деривати постига целта за устойчива инвестиция?**

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



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

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

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



Да:



В областта на газа от изкопаеми източници



В областта на ядрената енергия



Не

За да се спазва таксономията на ЕС, критериите за газа от изкопаеми източници включват ограничения по отношение на емисиите и преминаване към енергия от възобновяеми източници или нисковъглеродни горива до края на 2035 г. По отношение на ядрената енергия критериите, включват широките правила за безопасност и управление на отпадъците. Спомагащите дейности пряко дават възможност на други дейности да дадат съществен принос към дадена екологична цел. Преходните дейности са икономически дейности, за които все още не са налични нисковъглеродни алтернативи и които имат нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Графиките по-долу показват в зелено процента на инвестициите, които са приведени в съответствие с Таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на таксономичното съответствие на държавните облигации<sup>\*</sup>, първата графика показва таксономичното съответствие по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавните облигации, докато втората графика показва съобразяването с таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различен от държавни облигации. Гледам, че има добавени и data labels в английския документ, да ги добавим? В самия регламент също искат проценти



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

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

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

Не е приложимо.

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



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

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

Подфондът се ангажира да инвестира най-малко 20% в устойчиви инвестиции, както е определено в чл. 2, параграф 17 от Регламента относно оповестяването на информацията във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR). Подфондът се ангажира да инвестира минимум 1% в инструменти с екологична цел, които не са в съответствие с Таксономията на ЕС.

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



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

Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел е 1%.



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

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

Дериватите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в заглавието „Разрешени трансакции с деривати“, както е описано в проспекта в раздел 2. Инвестиционна информация за собствеността „Информация относно подфонда KBC Defensive Responsible Investing“.

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



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

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

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

За инвестиции, издадени от компании, бенчмарковете MSCI All Countries World - Net Return Индексът и iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index се използват като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните бенчмаркове: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) е използван като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **По какъв начин факторите за устойчивост са отчетени в референтния показател, така че да са непрекъснато съобразени с целта за устойчиви инвестиции?**

Не е приложимо

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

Не е приложимо

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

Не е приложимо.

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

Не е приложимо.



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

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