



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

30 юни 2024 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 за устойчивост. Настоящата декларация е консолидирана декларация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост на „ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД.

Този документ описва как „ДЗИ-Животозастраховане“ отчита индикаторите за основни неблагоприятни въздействия (PAI), както е описано в Регламента на ЕС относно разкриване на информация, свързана с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR). 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.

Активите, свързани със застраховки „Живот“ на „ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД, включват инвестиции в инвестиционни фондове, управлявани от различни управляващи дружества, както и в корпоративни облигации и държавни ценни книжа.

Управляващите дружества интегрират PAI в техните инвестиционни процеси, които включват комбинация от дейности за смекчаване на основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост. Основното неблагоприятно въздействие върху устойчивостта се покрива предимно от прилаганите политики за изключване. Редица дейности са изключени от всички активно управлявани инвестиционни продукти, не само от тези за Отговорно инвестиране. Като такива са изключени компании, занимаващи се с противоречиви производства на оръжия, топлинни 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 не се инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните.

В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост (PAI), както са посочени в Таблица 1 от Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288, и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на решенията за инвестиции върху факторите за устойчивост в Таблицы 2 и 3 от Приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 PAI се вземат предвид чрез политиката за изключване за фондовете за отговорно инвестиране и по-специално чрез нормативния скрининг и оценка на ESG риска.

Във Фондове за отговорно инвестиране редица допълнителни дейности са изключени, в сравнение с фондове за неотговорно инвестиране. 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 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, кожи и специални кожени продукти, както и компании с негативен ефект върху биоразнообразието. В допълнение, страните, които не отговарят на критериите за устойчиво развитие, противоречивите режими и страните, класирани в 10% най-лошия модел на ESG, са изключени. Компаниите с лош 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 след получаване на 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](#)*

Освен строгите политики за изключване, Отговорни 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 интензитет на парникови газове, с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парниковите газове. Отговорни 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 фондовете за неотговорно инвестиране и мандатите редица PAI се вземат изрично предвид чрез политиките за изключване. За всички активно управлявани фондове и мандати за корпорациите са изключени най-грубите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН и компаниите, участващи в противоречиви оръжия, както и топлинни въглища, и държавни инструменти, свързани с противоречиви режими, също са изключени. Следователно се вземат предвид PAIs 10, (Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационални предприятия), 16 (Инвестиционни държави, обект на социални нарушения), 14 (Противоречиви оръжия) и 4 (Разкриване на компании, работещи в сектора на изкопаемите горива). За пасивни фондове, както и за структурирани фондове и фондове на трети страни, управлявани от КВС, се прилагат някои специфични критерии за изключване. Следователно се прилагат различни PAIs в зависимост от инвестиционната стратегия на фонда. Въпреки това, за всеки от тези фондове, поне PAI 14 (противоречиви оръжия) се взема предвид при пускането на продукт.

Освен това, някои от изброените Основни неблагоприятни въздействия също се вземат под внимание чрез политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник на управляващите дружества.

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



## 2. Описание на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

В този доклад ние описваме как основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се вземат предвид в политиките за изключване на конвенционални инвестиционни продукти и фондове за отговорно инвестиране и как те се вземат предвид в методологията за положителен подбор в нашите продукти за отговорно инвестиране. Предоставяме и количественото въздействие на всеки от тях през изминалия период. Входящите данни ще се събират главно от доставчиците на данни Trucost, Morningstar Sustainalytics и MSCI, както и от публични източници на информация.

В своя доклад за устойчивостта KBC Group описва оценката на интензитета на парникови газове за своите инвестиции от името на клиенти на ниво Управление на активите. Този доклад може да бъде намерен чрез този [линк](#).



Индикатори, приложими за инвестиции в компании, в които се инвестира

Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие (2023)	Въздействие (2022)	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период	
<b>Климатични и други показатели, свързани с околната среда</b>						
Емисии на парникови газове (ПГ)	1. Емисии на ПГ	Обхват 1 Емисии на ПГ	4 395 tCO2e	4 870 tCO2e	Абсолютни данни за емисии от Trucost (предимно) в тонове CO2 еквивалент се използват за изчисляване на този PAI. Моля, имайте предвид, че за обхват 3 Емисии на ПГ разкриването на информация се е подобрило, но то все още се основава на някаква форма на предположения за значителна част от инвестициите.  За присвояване на абсолютни данни за емисиите към една инвестиция се използва притежаваната от нас част от стойността на предприятието. Всички присвоени стойности по този начин се сумират, за да се отчете абсолютното количество на емисиите на ниво предприятие.	В рамките на отговорните инвестиционни фондове, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.  В рамките на Отговорните фондове се определят цели за емисиите на парникови газове (ПГ) (въз основа на интензитета на парникови газове на компаниите, в които е инвестирано), във връзка с разпределение еталон/цел или към фиксирана цел в бъдеще.  Всички активно управлявани фондове прилагат политика на изключване по отношение на топлинни 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.  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 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.
		Обхват 2 Емисии на ПГ	1 277 tCO2e	1 274 tCO2e		
		Обхват 3 Емисии на ПГ	59 272 tCO2e	54 667 tCO2e		
		Всичко Емисии на ПГ	64 944 tCO2e	60 811 tCO2e		
	2. Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък	219	264	Абсолютните данни за емисии се използват от PAI 1 и се разделят на общите активи под управление в милиони евро. Моля, обърнете внимание, че общите активи включват също некорпоративни и корпоративни предприятия, които не са обхванати от данните.	
	3. Интензитет на ПГ на компаниите, в които се инвестира	Интензитет на ПГ на компаниите, в които се инвестира	628	338	За изчисляване на интензитета абсолютните емисии на парникови газове на ниво емитент се разделят на приходите на компанията в милиони евро. Среднопретеглената стойност се изчислява за отчитане на ниво предприятие.	



<p>4. Разкриване на компании, работещи в сектора на изкопаемите горива</p>	<p>Дял на инвестициите във фирми, действащи активно в сектора на изкопаемите горива</p>	<p>2,62 %</p>	<p>3,88 %</p>	<p>Отчетеното число показва процента от общите управлявани активи (AuM), които са инвестирани във финансови инструменти на следните компании:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Всички компании от енергийния сектор (класификация на MSCI) и компании от сектора на металите и минното дело, които добиват и продават изкопаеми горива (въглища, нефт и газ), са включени в това изчисление на експозицията.</li> <li>- Включени са и компаниите за производство на електроенергия, които се занимават с транспортиране на газ.</li> <li>- И накрая, изключени са компаниите от всички други сектори, които извличат над 5% от оборота си от свързани продукти и/или услуги.</li> </ul> <p>Използваните източници на данни са предимно Morningstar Sustainalytics и Bloomberg.</p>	<p>В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.</p> <p>Всички активно управлявани фондове имат политика на нулева толерантност към въглищата, с изключение на мините и използването на въглища за производство на стомана.</p> <p>Фондовете за отговорно инвестиране прилагат политика на изключване по отношение на 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.</p> <p>Изключение се прави за изключванията за инвестиции в зелени облигации на компании, които насърчават енергийния преход.</p>
<p>5. Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия</p>	<p>Дял на потреблението на невъзобновяема енергия и производството на невъзобновяема енергия от инвестиционните дружествата от невъзобновяем и енергийни източници в сравнение с възобновяемите енергийни източници, изразено като проценти от</p>	<p>55 % потребление 56 % производство</p>	<p>63 % потребление 63 % производство</p>	<p>Предимно данни от Trucost за потреблението на енергия и данните за производството от невъзобновяеми и възобновяеми източници се използват за изчисляване на този дял от потреблението и производството на невъзобновяема енергия. Отчетеното число на ниво предприятие е среднопретеглена стойност на обхванатите компании.</p>	<p>В рамките на фондовете за отговорно инвестиране, този индикатор се взема предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите, политиката за изключване на изкопаемите горива и ядрената енергия, което гарантира, че Фондовете за отговорно инвестиране инвестират само в производство на възобновяема енергия.</p>



		общият брой енергийни ресурси				
	6. Интензивност на потреблението на енергия за сектор със силно въздействие върху климата	Консумация на енергия в GWh на милион EUR приходи на компаниите, в които се инвестира, за сектор със силно въздействие върху климата	0.002 – NACE A 0.078 – NACE B 0.058 – NACE C 0.098 – NACE D 0.032 – NACE E 0.140 – NACE F 0.057 – NACE G 0.044 – NACE H 0.034 – NACE L	0.001 – NACE A 0.056 – NACE B 0.062 – NACE C 0.057 – NACE D 0.026 – NACE E 0.002 – NACE F 0.001 – NACE G 0.007 – NACE H 0.002 – NACE L	За всяка компания от тези сектори със силно въздействие върху климата потреблението на енергия в GWh се разделя на приходите в милиони евро*. Средната стойност се изчислява всеки път за компаниите, включени в този NACE код.	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, този индикатор се взема предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.
Биоразнообразие	7. Дейности, оказващи отрицателно въздействие върху чувствителните към биологичното разнообразие райони	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, с обекти/операции, разположени в или близо до чувствителни към биологичното разнообразие райони, където дейностите на тези инвестиционни дружества оказват отрицателно въздействие върху тези	11,71 %	1,29 %	Използвани са данни от Trucost (предимно), за да бъдат идентифицирани компании, които имат дейности, разположени в или близо до чувствителни към биоразнообразието зони, които оказват отрицателно въздействие върху тях. Докладваното число е относителната експозиция на инвестициите в тези компании спрямо общите AuM.  Моля, обърнете внимание, че е много трудно да се получат входни данни за този PAI. Докладваното се основава на покритие от само около 16% от AuM.	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и ESG оценката на риска за компаниите.  Компаниите, които имат голяма значителна степен на противоречие по отношение на биоразнообразието, са изключени от всички фондове за отговорно инвестиране и качеството на техните програми за защита на биоразнообразието се оценява чрез ESG оценката на риск.  Освен това, всички компании с висока или сериозна оценка на противоречия, свързан с използването на земята и биоразнообразието, за подиндустрии, в които темата се счита за висок или сериозен риск, както и компании с оценка на сериозно противоречие, свързан с използването на земята и биоразнообразието за всички други подиндустрии са изключени. Освен това, всички компании със сериозна противоречива оценка, свързана с използването на земята и биоразнообразието в тяхната верига за доставки, са изключени. Освен това, се изключват



		райони.				всички компании с дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и не предприемат достатъчно мерки за намаляване на въздействието си.
Вода	8. Емисии във водата	Тонове емисии във водата, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като среднопретегле на стойност	0,00	0,02	<p>Предимно данни от Trucost се използват за определяне на емисиите във водата в тонове. Това е сбор от хранителни вещества и органични замърсители, пестициди, торове, киселинни и метални емисии във водата.</p> <p>За присвояване на абсолютни данни за емисиите към една инвестиция се използва притежаваната от нас част от стойността на предприятието. Всички присвоени стойности по този начин се сумират, за да се отчете абсолютното количество на емисиите на ниво предприятие.</p> <p>След това изчисленото абсолютно число се разделя на общите управлявани активи в милиони евро. Моля, обърнете внимание, че общите активи включват също некорпоративни и корпоративни предприятия, които не са обхванати от данните.</p>	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, този индикатор се взема предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.
Отпадъци	9. Коефициент на опасни и радиоактивни отпадъци	Тонове опасни и радиоактивни отпадъци, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като среднопретегле на стойност	4	7	<p>Предимно данни от Trucost се използват за определяне на опасните и радиоактивни отпадъци в тонове.</p> <p>За присвояване на абсолютни данни за емисиите към една инвестиция се използва притежаваната от нас част от стойността на предприятието. Всички присвоени стойности по този начин се сумират, за да се отчете абсолютното количество на емисиите на ниво предприятие.</p> <p>След това изчисленото абсолютно число се разделя на общите управлявани активи в милиони евро. Моля, обърнете внимание, че</p>	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, този индикатор се взема предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.



					общите активи включват също некорпоративни и корпоративни предприятия, които не са обхванати от данните.	
<b>Индикатори за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкупите</b>						
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 мултинационалните предприятия	Дял на инвестициите в инвестиционните дружества, които са участвали в нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия	0,04 %	0,10 %	<p>Предимно данни от Sustainalytics се използват за определяне на списъка с компании, които не отговарят на принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на ОИСР.</p> <p>Докладваното число показва процента от общите управлявани активи (AuM), които са инвестирани във финансови инструменти на тези компании.</p>	<p>За всички активно управлявани фондове: най-лошите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН (въз основа на вътрешна оценка) са изключени; В рамките на фондовете за отговорно инвестиране, този индикатор се взема предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.</p> <p>Всички компании, участващи в сериозни противоречия, свързани с екологични, социални или управленски проблеми, всички компании, които не спазват принципите на Глобалния договор на ООН според Morningstar Sustainalytics, и всички компании, които имат поведение, изключено от Норвежкия пенсионен фонд, също са изключени.</p>
	11. Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия.	Дял на инвестициите в инвестиционни компании без политики за наблюдение на спазването на принципите на UNGC или Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия или механизми	0,35 %	0,25 %	<p>Предимно данни от Sustainalytics се използват за оценка на политиките на компаниите относно околната среда, свободата на сдружаване, дискриминацията, подкупите, корупцията и правата на човека.</p> <p>Счита се, че една компания няма процеси и механизми за съответствие, ако няма доказателства за някоя от тези оценявани политики.</p> <p>Докладваното число показва процента от общите управлявани активи (AuM), които са инвестирани във финансови инструменти на</p>	<p>В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.</p>





		за разглеждане на жалби/оплаквания за справяне с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия			тези компании.	
	12. Некоригирана разлика в заплащането между половете	Средна некоригирана разлика в заплащането между половете на компаниите, в които е инвестирано	21 %	19 %	Предимно данни от Trucost се използват за определяне на некоригираната разлика в заплащането между половете в инвестиционните компании.  Отчетеното число на ниво предприятие е среднопретеглена стойност на обхванатите компании.	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, този индикатор се взема предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.
	13. Полово разнообразие в борда, изразено като процент от всички членове на борда	Средно съотношение между жени и мъже членове на управителния съвет в компаниите, в които е инвестирано, изразено като процент от всички членове на управителен съвет	36 %	35 %	Предимно данни от Trucost се използват за определяне на съотношението на жените към общия брой членове на борда в инвестиционните компании.  Отчетеното число на ниво предприятие е среднопретеглена стойност на обхванатите компании.	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.  KBC Asset Management насърчава половото разнообразие в бордовете с гласуване чрез пълномощник.
	14. Експозиция към противоречиви оръжия	Дял на инвестициите в компании,	0,04 %	0,14 %	Предимно скринингът на KBC Group за противоречиви оръжия се използва за определяне на компании, участващи в тези	Всяка компания, която е замесена в спорни оръжейни системи, е изключена от всички фондове. Списъкът за изключване съдържа компании, участващи в



	(противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия)	участващи в производството или продажбата на спорни оръжия			<p>дейности. Повече информация можете да намерите тук: <a href="https://www.blackrock.com/ro/csd/kbcgrouppolicyonblacklistedcompanies.pdf">CSD_KBCGroupPolicyonBlacklistedCompanies.pdf</a></p> <p>Докладваното число показва процента от общите управлявани активи (AuM), които са инвестирани във финансови инструменти на тези компании.</p>	<p>разработването, тестването, съхранението или производството на (основни компоненти на) спорни оръжейни системи.</p> <p>Допълнително за фондове за отговорно инвестиране: без рискове с 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 праг от 5 % за военни договори, несвързани с оръжия, както и за продажба на дребно на стрелкови оръжия.</p> <p>В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, този индикатор също се взема предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.</p>
--	--	--	--	--	---	---

Индикатори, приложими за инвестиции в държавни и наднационални субекти						
Показател за неблагоприятни въздействия		Показател	Въздействие (2023)	Въздействие (2022)	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Екологични	15. Интензитет на ПГ	Интензитет на ПГ в държавите, в които се инвестира	208	215	<p>Предимно данни от Trucost се използват за докладване на това число. В номинатора териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, се използват в тонове CO2 еквивалент. Териториалните емисии на дадена страна включват всички икономически дейности в страната, включително земеползване, промени в земеползването и горското стопанство, както се съобщава от PRIMAP. Наборът от данни PRIMAP съчетава няколко публикувани набора от данни, за да се създаде пълна представа за емисиите на парникови газове. Към тези териториални емисии ние добавяме пряк и непряк внос, също въз основа на данните от PRIMAP. След това общите емисии се нормализират от brutния вътрешен продукт, изразен в милиони евро въз основа</p>	<p>В рамките на фондовете за отговорно инвестиране този индикатор се взема предвид чрез ESG рейтинга на страните и чрез изключване на държави, които не отговарят на критериите за устойчиво развитие, както и противоречиви режими. От фондовете за отговорно инвестиране са изключени държавите, които не са подписали Парижкото споразумение.</p> <p>В рамките на нашите Отговорни фондове се определят цели за емисиите на ПГ (въз основа на интензитета на парникови газове на компаниите и държавите, в които се инвестира), във връзка с бенчмарк или спрямо фиксирана цел в бъдеще.</p>



					на данни от Международния валутен фонд (МВФ).	
					Среднопретеглената стойност се изчислява за отчитане на ниво предприятие.	
Социални	16. Инвестиционни държави, обект на социални нарушения	Брой инвестиционни държави, 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	2 (абсолютен) 0.02 % (относителен)	2 (абсолютен) 0.02 % (относителен)	<p>На базата на данни от добре признати външни източници, вътрешните изследвания класират държавите въз основа на критерии като граждански свободи, политически права, политическа стабилност и корупция.</p> <p>Режимите, които имат най-лош резултат в тази класация, се считат за страни, обект на социални нарушения за отчитане на този показател.</p> <p>Ние докладваме абсолютния брой на тези държави, в които е инвестирано, и техния процент спрямо всички държави, в които е инвестирано.</p>	<p>На всички активно управлявани фондове е забранено да инвестират в държавни облигации на най-противоречивите режими.</p> <p>Страните, които са обект на международни санкции, също са изключени.</p> <p>В рамките на фондовете за отговорно инвестиране този индикатор се взема предвид чрез ESG рейтинга на страните и чрез изключване на държави, които не отговарят на критериите за устойчиво развитие, както и противоречиви режими.</p> <p>На фондовете за отговорно инвестиране не е позволено да имат експозиция към държавни облигации на страни, които не отговарят на критериите за 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>

#### Индикатори, приложими за инвестиции в активи с недвижими имоти

Изкопаеми горива	17. Експозиция на изкопаеми горива чрез активи с недвижими имоти	Дял на инвестициите в недвижими имоти, участващи в добива, съхранението,	0,000 %	0,000 %	<p>Предимно данни от Trucost се използват за определяне на емитенти на финансови инструменти за недвижими имоти, които имат експозиция към изкопаеми горива.</p> <p>Докладваното число показва процента от общите управлявани активи (AuM), които са</p>	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.
------------------	--	--	---------	---------	--	--



		транспорта или производството на изкопаеми горива.			инвестирани във финансови инструменти на тези компании. Моля, имайте предвид, че този брой е много нисък, тъй като както покритието, така и процентът на активите с недвижими имоти спрямо общите AuM са много ниски.	
Енергийна ефективност	18. Експозиция на енергийно неефективни недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни недвижими имоти.	няма данни	няма данни	Няма данни за надеждно докладване на това число. Моля, имайте предвид, че процентът на активите с недвижими имоти спрямо общите AuM е много нисък.	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компанията.

**Таблица 2 - Допълнителни климатични и други показатели, свързани с околната среда**

Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие (2023)	Въздействие (2022)	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период	
<b>Климат и други показатели, свързани с околната среда</b>						
Емисии от вода, отпадъци и материали	19. Коефициент на nereциклирани отпадъци	Тонове nereциклирани отпадъци, генерирани от дружествата, в които се инвестира, на милион инвестирани EUR, изразени като среднопретегле на стойност	15	23	<p>Предимно данни от Trucost се използват за определяне на nereциклираните отпадъци в тонове.</p> <p>За присвояване на абсолютни данни за емисиите към една инвестиция се използва притежаваната от нас част от стойността на предприятието. Всички присвоени стойности по този начин се сумират, за да се отчете абсолютното количество на емисиите на ниво предприятие.</p> <p>След това изчисленото абсолютно число се разделя на общите управлявани активи в милиони евро. Моля, обърнете внимание, че общите активи включват също некорпоративни и корпоративни предприятия, които не са обхванати от данните.</p>	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компанията.

**Таблица 3 - Допълнителни показатели за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитане на**



**правата на човека, борба с корупцията и подкупите**

Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие (2023)	Въздействие (2022)	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период	
Антикорупция 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 Конвенция на ООН срещу корупцията	0,07 %	0,27 %	<p>Предимно данни от Sustainalytics се използват за оценка на политиките на компаниите относно подкупите и корупцията.</p> <p>Счита се, че дадена компания няма политики за борба с корупцията и подкупите, ако нито политика, нито общо изявление, което разглежда проблема, е резултат от оценката на Sustainalytics.</p> <p>Докладваното число показва процента от общите активи (AuM), които са инвестирани във финансови инструменти на тези компании. Моля, обърнете внимание, че общите активи включват също некорпоративни и корпоративни предприятия, които не са обхванати от данните.</p>	В рамките на Фондовете за отговорно инвестиране, емисиите на парникови газове се вземат предвид чрез нормативния скрининг и рейтинга на ESG риска за компаниите.

*ОТКАЗ ОТ ОТГОВОРНОСТ: За всички изчисления регламентът изисква винаги да се използват най-новите налични ESG данни. Последните налични данни обаче може да включват информация, която не е била налична по време на инвестиционните решения през последната година. Например, възможно е един фонд да е инвестирал през март 2023 г. в компания, която не е била добавена към черния списък с противоречиви оръжия до януари 2024 г. В PAI тази експозиция през март 2023 г. ще се отчете като експозиция на противоречиви оръжия, въпреки че връзката не е била известна или не е съществувала по това време.*



### 3. Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост

Идентифицираните основни неблагоприятни въздействия се вземат предвид в общата политика за скрининг на КВС. За Фондове за отговорно инвестиране всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, както са посочени в Таблица 1 от Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288, и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на решенията за инвестиции върху факторите за устойчивост в Таблице 2 и 3 от Приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 се вземат предвид чрез политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценка на ESG риска.

Прилагат се строги етични ограничения по отношение на всички инвестиции. Като основно правило не се инвестира 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-груби нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC)“; моля, вижте [Политиката на КВС Group относно компаниите в черния списък](#) за повече подробности;
- участват в тежки нарушения на правата на човека; моля, вижте [Политика на КВС Group за правата на човека](#) 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](#) 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](#), 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;
- биоразнообразие;
- развлечения за възрастни;
- кожа с косъм и специална кожа.



Освен това във фондовете за отговорно инвестиране на КВС АМ се изключват дружества с лош ESG рисков рейтинг, компании, установени в държави с нелоялни данъчни практики, държави, класирани в 10% най-лош модел за оценка на ESG и държави, които не отговарят на критериите за устойчивост, 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 политики за изключване за Фондове за конвенционално и отговорно инвестиране](#) и [Политики за изключване за Фондове за отговорно инвестиране](#), с превод на български език на следния интернет адрес: [UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg), раздел "Оповестяване във връзка с устойчивостта".

Освен строгите политики за изключване, Отговорните фондове ще насърчават интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите (компаниите, 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 интензитет на парникови газове, с цел постигане на предварително определена цел за интензитет на парникови газове. 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 на КВС 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 инвестиционните продукти, които нямат за цел отговорни инвестиции редица основни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се вземат изрично предвид чрез политиките за изключване. За всички активно управлявани фондове за корпорациите са изключени най-грубите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН и компаниите, участващи в противоречиви оръжия, както и топлинни въглища, и държавни инструменти, свързани с противоречиви режими, също са изключени. Следователно се вземат предвид PAIs 10, (Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационални предприятия), 16 (Инвестиционни държави, обект на социални нарушения), 14 (Противоречиви оръжия) и 4 (Експозиция към компании, работещи в сектора на изкопаемите горива). За пасивни фондове, както и за структурирани фондове и фондове на трети страни, управлявани от КВС, се прилагат някои специфични критерии за изключване. Следователно се прилагат различни PAIs в зависимост от инвестиционната стратегия на фонда. Въпреки това, за всеки от тези фондове, поне PAI 14 (противоречиви оръжия) се взема предвид при пускането на продукт.

#### 4. Политики за ангажиране

КВС Asset Management Group („КВС АМ“) 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 Европейската директива за правата на акционерите 2007/36, които поверяват изпълнението на политиката за ангажиране, както е определено в член 3g от Директивата, на компания на КВС АМ, 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 КВС АМ се чува на събранията на акционерите и се ангажира с компании.

Чрез управлението на фондове и портфейли, КВС АМ 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 КВС Group. Незащитаването на интересите на инвеститорите не би било в съответствие с принципите за устойчивост на КВС Group. С нарастването на активността на акционерите КВС АМ трябва непрекъснато да изпълнява задълженията си като компания за управление на активи в интерес на инвеститора. КВС АМ е убедена, че активността на акционерите, в средносрочен и дългосрочен план, може да има положително въздействие върху компаниите, в които КВС АМ 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 чрез 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: \(kbcgroup.eu\)](https://kbcgroup.eu)

За активите, управлявани от Goldman Sachs, политиката за ангажиране може да откриете в [Principal Adverse Sustainability Impacts Statement | Responsible Investing | Goldman Sachs Asset Management \(gsam.com\)](https://www.goldmansachs.com/asset-management/principal-adverse-sustainability-impacts-statement)





## 5. Препратки към международни стандарти

КВС Group, към която принадлежи КВС AM, се е ангажирала със следните международни бизнес кодекси и инвестиционната политика и процеси на КВС 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 КВС 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 Парижката конвенция 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:*

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

*Принцип 2:*

*КВС ще бъде активен собственик и ще включи проблемите на ESG в нашите политики и практики за собственост.*

*Принцип 3:*

*КВС ще търси подходящо оповестяване по въпроси, свързани с ESG, от субектите, в които инвестираме.*

*Принцип 4:*

*КВС ще насърчава приемането и прилагането на Принципите в инвестиционната индустрия.*

*Принцип 5:*

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

*Принцип 6:*

*Всяка компания от КВС ще докладва за нашите дейности и напредъка в прилагането на Принципите.*

Фондовете за отговорно инвестиране на КВС 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 КВС 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.

## 6. Историческо сравнение

Колеланията в броя на експозициите от година на година са нормални и могат да бъдат причинени, наред с другото, от повече оповестявания и промени в позиционирането на инвестиционните фондове. Моля, имайте предвид, че освен нашите политики за изключване и някои специфични PAI, които са свързани с целите на портфейла на инвестиционните фондове за отговорно инвестиране, както е обяснено в колоната „Действия“, инвестиционните решения не се насочват изрично към експозициите към тези PAI. Освен това специфичните



изисквания за докладване, например като се вземат предвид най-новите налични ESG данни, които все още не са били налични, когато са направени първоначалните инвестиции, правят това на практика много предизвикателно.

### **Историческо сравнение 2022 г. спрямо 2023 г.**

Като цяло в това отчитане не са забелязани големи промени на годишна база. Моля, обърнете внимание, че за PAI, свързани с емисиите на парникови газове на корпорации, забелязваме големи промени от някои компании. Емисиите от обхват 1 и 2 останаха повече или по-малко стабилни. Емисиите от обхват 3 обаче са причинили тази промяна в общата сума. Това може да се обясни главно с факта, че през 2023 г. повече компании разкриха данни за емисиите от обхват 3, докато през 2022 г. се разчиташе повече на оценките на нашия доставчик на данни. Особено във финансовите и ИТ компаниите виждаме голямо увеличение на интензитета на обхват 3. Тъй като тези сектори са силно представени в експозициите на корпоративни облигации, съответно в акции, тези увеличения оказват голямо влияние върху общия отчетен PAI 3. Бихме искали също така да отбележим, че промяната в PAI 7 може да се обясни с факта, че нашият доставчик на данни е включил по-голям набор от данни за идентифициране на тези компании.

---

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

Morningstar Sustainalytics © Morningstar Sustainalytics [2024]

S&P Trucost Limited © Trucost [2024]

---