

Периодично оповестяване за финансовите 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

Устойчива инвестиция означава инвестиция а икономическа дейност, която допринася за дадена екологична или социална цел, при условие че инвестицията не нанася значителни вреди на постигането на екологична или социална цел и че дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класификация, предвидена в Регламент (ЕС) 2020/852, с която се установява списък на **екологично устойчивите икономически дейности**. В посочения регламент не е предвиден списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат — или да не бъдат — съобразени с таксономията.

Наименование на продукта: Балансирана ESG стратегия (от този момент наричана „Портфолио“)

Идентификационен код на правния субект: 097900BJFP0000196858

Екологични и / или социални характеристики

Този финансов продукт имал ли е за цел устойчиви инвестиции?

●● <input type="checkbox"/> Да	●● <input checked="" type="checkbox"/> Не
<input type="checkbox"/> Устойчивите инвестиции с екологична цел по него са: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС <input type="checkbox"/> в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС <input type="checkbox"/> Устойчивите инвестиции със социална цел по него са: ____%	<input type="checkbox"/> С него са рекламирани екологични/социални (Е/С) характеристики и въпреки че не е имал за цел устойчиви инвестиции — делът на устойчивите инвестиции по него е бил ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС <input type="checkbox"/> с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС <input type="checkbox"/> със социална цел <input checked="" type="checkbox"/> С него са рекламирани Е/С характеристики, но не са извършвани устойчиви инвестиции



До каква степен са постигнати екологичните и/или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?

Портфолиото подкрепя екологичните характеристики, като активно следи екологичните, социалните и управленските аспекти на компаниите, в които инвестира, чрез оценка на тези аспекти и въглеродната интензивност. Освен това, портфолиото сравнява тези характеристики с инвестиционен бенчмарк за екологични, социални и управленски цели, за да оцени доколко избраните инвестиции са подходящи.

При определяне на резултата на екологичното, социално и управленско портфолио и допустимите инвестиции, изпълнението на екологични, социални и управленски цели се оценява чрез сравняване на средния резултат на актив с бенчмарка.

Показателите за устойчивост измерват постигането на екологичните или социалните характеристики, които се насърчават от финансовия продукт.

През отчетния период не е поето конкретно задължение за инвестиране в устойчиви инвестиции съгласно Регламента за оповестяване на информация за устойчивото финансиране. Избраните показатели за устойчивост отразяват екологичните и социалните характеристики, наложени от портфолиото, въпреки че показателите на Регламента за оповестяване на устойчиви финанси не са били взети предвид.

Освен активното наблюдение на екологичните, социалните и управленските характеристики, през разглеждания период портфолиото е наложило екологични и социални критерии чрез изключване на компании, чийто основен източник на доходи е в някоя от следните области:

- Оръжейна промишленост (конвенционална и ядрена)
- Неконвенционален добив на нефт и газ
- Добив на въглища
- Тютюн
- Огнестрелни оръжия за граждански цели
- Конвенционални оръжия
- Ядрени оръжия

● **Какви бяха резултатите на показателите за устойчивост?**

Екологичната, социална и управленска оценка е дефинирана от методологията на MSCI – <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>

Интензивността на въглерода се определя на базата на данни от MSCI и - [Методологията на MCSI](#)

Тикер	Наименование	Разпределение	Оценка за екологични, социални и управленски цели	Въглероден интензитет
USRIH IM	MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB	36,00 %	8,33	28,79
ECRP FP	Amundi Index Euro Corp SRI	2,00 %	7,61	60,04
MIVB GY	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	12,00 %	9,32	25,36
SADM GY	Amundi MSCI Emerging ESG Leaders - UCITS ETF DR	9,00 %	6,79	218,36
UETO GY	UBS LFS Bloom MSCI US Liquid Corporates Sustainable	4,00 %	6,88	44,94
EMIE GY	UBS ETF J.P.Morgan EM IG ESG Diversified Bond	8,00 %	5,23	235,39
U1FB GY	UBS LFS MSCI Japan Socially Responsible	3,00 %	8,68	36,34
UEEG GY	iShares USD Development Bank Bonds	4,00 %	8,15	3,88
UEEF GY	iShares USD High Yield Corp Bond	12,00 %	6,04	148,44
AYE2 GY	iShares EUR High Yield Corp Bond	10,00 %	6,64	101,99
Portfólio		100 %	7,55	77,77

...както и в сравнение с предходни периоди?

В сравнение с предходния период, портфолиото има малко по-висок екологичен, социален и управленски рейтинг и по-нисък въглероден интензитет.

- **Какви са били целите на устойчивите инвестиции, които са частично направени по финансовия продукт, и как устойчивите инвестиции са допринесли за постигането на тези цели?**

Неприложимо. В разглеждания период портфолиото не е имало изрично задължение за прилагане на устойчиви инвестиции в съответствие с Регламент за оповестяване на информация за устойчивото финансиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-съществените отрицателни ефекти от инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, свързани с околната среда, социалните и трудовите въпроси,

- **По какъв начин устойчивите инвестиции, които са частично направени по финансовия продукт, не са засегнали значително постигането на екологична или социална цел за устойчиви инвестиции?**

Неприложимо. В разглеждания период портфолиото не е имало изрично задължение за прилагане на устойчиви инвестиции в съответствие с Регламент за оповестяване на информация за устойчивото финансиране.

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

Портфолиото не включва пряко ангажиране с устойчиви инвестиции съгласно Регламента за оповестяване на информация за устойчивото финансиране за разглеждания период. Въпреки това, то следи индикатора за „въглеродна интензивност“, който съответства на PAI индикатора „интензивност на парниковите газове“. Портфолиото косвено отчита неблагоприятните ефекти върху факторите на устойчивост, разглеждани от емитентите на ETF, включени в инвестиционната стратегия.

- **Устойчивите инвестиции приведени ли са в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:**

Неприложимо. В разглеждания период портфолиото не е имало изрично задължение за прилагане на устойчиви инвестиции в съответствие с Регламента за оповестяване на информация за устойчивото финансиране (РОИУФ).

С таксономията на ЕС се установява принципът за „ненанасяне на значителни вреди“, съгласно който съобразените с таксономията инвестиции не следва да вредят значително на целите на таксономията на ЕС и който е придружен от специфични критерии на Съюза.

„Принципът „за ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции в основата на финансовия продукт, които са съобразени с критериите на Съюза за екологично устойчиви икономически дейности.

Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на Съюза за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологични или социални цели.



Дали при финансовия продукт са били отчетени основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?

С изключение на въглеродната интензивност, портфолиото не отчита пряко показателите за Основните неблагоприятни въздействия (ОНВ).

Косвено обаче то отразява влиянието на тези въздействия, като взема предвид факторите за устойчивост, върху които се фокусират емитентите на търгувани на борсата фондове, включени в инвестиционната стратегия.

В рамките на отчетния период в инвестиционния процес се отразяваха аспекти, свързани с ОНВ, със специален акцент върху три основни цели:

1. Да се ограничи експозицията към компании, изложени на значителни екологични, социални и управленски рискове или недостатъчно подготвени за справяне с тях.
2. Да се намали или напълно изключи инвестирането в компании от противоречиви сектори.
3. Да не се допуска значително отклонение от референтните екологични, социални и управленски стойности в рамките на избрания бенчмарк.



Кои са най-големите инвестиции по този финансов продукт?

Най-голямата инвестиция	Сектор	% активи	Държава
MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB	Смесени	36,00 %	САЩ
Amundi Index Euro Corp SRI	Смесени	2,00 %	Европа
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	Смесени	12,00 %	Европа
Amundi MSCI Emerging ESG Leaders - UCITS ETF DR	Смесени	9,00 %	Развиващи се пазари
UBS LFS Bloom MSCI US Liquid Corporates Sustainable	Смесени	4,00 %	САЩ
UBS ETF J.P.Morgan EM IG ESG Diversified Bond	Смесени	8,00 %	Развиващи се пазари
UBS LFS MSCI Japan Socially Responsible	Смесени	3,00 %	Япония
iShares USD Development Bank Bonds	Смесени	4,00 %	Светът
iShares USD High Yield Corp Bond	Смесени	12,00 %	САЩ
iShares EUR High Yield Corp Bond	Смесени	10,00 %	Европа

Списъкът включва инвестициите, съставляващи най-големия дял от инвестициите по този финансов продукт през референтния период: 31.12.2024 г.



Какъв е делът на свързаните с устойчивостта инвестиции?

● Какво е било разпределението на активите?

Разпределението на активите описва дела на инвестициите в конкретни активи.



#1 В съответствие с Е/С характеристики включва инвестициите по финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции по финансовия продукт, които не са приведени в съответствие с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категория **#1 В съответствие с Е/С характеристики** обхваща:

- Подкатегория **#1А Устойчиви**, обхващаща устойчивите екологични и социални инвестиции.
- Подкатегория **#1В Други Е/С характеристики**, обхващаща инвестиции, приведени в съответствие с екологичните или социалните характеристики, които не са квалифицирани като устойчиви

● В кои икономически сектори са направени инвестициите?

Индустрия	Разпределение (в %)
Финансово	17,82 %
Потребителски, нециклични	15,33 %
Технология	15,26 %
Друго	12,01 %
Индустриални	9,27 %
Потребителски, циклични	8,33 %
Комуникации	8,01 %
Правителство	7,80 %
Дружества за комунални услуги	2,51 %
Основни суровини и материали	2,24 %
Енергетика	1,30 %
Диверсифициран	0,13 %

Всеки от търгуваните на борсата фондове в портфолиото съдържа малко количество парични средства или деривати. Тези елементи се използват за осигуряване на техническото функциониране на продукта.



До каква степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

0 % – Портфолиото не е имало изрично задължение да реализира устойчиви инвестиции в съответствие с Регламента за оповестяване на информация за устойчивото финансиране.

Съобразените с таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **Оборота**, отразяващ актуалния дял на екологосъобразните дейности на дружествата, в които се инвестира.
- **Капиталови разходи (CapEx)**, показващи екологосъобразните инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, във връзка с прехода към зелена икономика.
- **Оперативни разходи (OpEx)**, отразяващи екологосъобразните оперативни дейности на дружествата, в които се инвестира.

Спомагащи дейности са дейности, които пряко дават възможност на други дейности да допринесат съществено за постигането на екологична цел.

Преходни дейности са дейности, за които все още не съществуват нисковъглеродни алтернативи, като наред с другото нивата на техните емисии на парникови газове съответстват на най-добрите резултати.

Устойчиви инвестиции с екологичната цел не вземат предвид критериите за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.

● **Какъв е бил дялът на инвестициите в преходни и спомагащи дейности?**

0

● **Какви действия са предприети, за да се постигнат екологичните и/или социалните характеристики през референтния период?**

Няма да се използват. В разглеждания период портфолиото не е имало изрично задължение за прилагане на устойчиви инвестиции в съответствие с Регламента за оповестяване на информация за устойчивото финансиране.

● **Какъв е бил дялът на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?**

Няма да се използват. В разглеждания период портфолиото не съдържа изрично задължение за реализиране на устойчиви инвестиции в съответствие с Регламента за оповестяване на информация за устойчивото финансиране.

● **Какъв е дялът на социално устойчивите инвестиции?**

Няма да се използват. В разглеждания период портфолиото не е имало изрично задължение за прилагане на устойчиви инвестиции в съответствие с Регламента за оповестяване на информация за устойчивото финансиране.

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

Инвестициите, попадащи в категорията „Други“, могат да включват средства, използвани за ликвидност. Въпреки това, този елемент може да не присъства в продукта в определени моменти. Тези инвестиции не са обхванати от никакви минимални екологични или социални гаранции.



Какви действия са предприети, за да се постигнат екологичните и/или социалните характеристики през референтния период?

Както вече беше споменато, акцентът беше поставен върху постигането на три основни цели:

1. Да се ограничи експозицията към компании, изложени на значителни екологични, социални и управленски рискове или недостатъчно подготвени за справяне с тях.
2. Да се намали или напълно изключи инвестирането в компании от противоречиви сектори.
3. Да не се допуска значително отклонение от референтните екологични, социални и управленски стойности от избрания бенчмарк.



Какви са резултатите на този финансов продукт в сравнение с референтния бенчмарк?

Има две референтни стойности под формата на екологичен, социален и управленски резултат и стойност на въглеродната интензивност за всеки финансов продукт. Тези стойности сравняват финансовите продукти с бенчмарк.

Бенчмарк

Наименование	Разпределение	Оценка за екологични, социални и управленски цели	Въглероден интензитет
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened	60 %	6,83	79,59
iShares Global Aggregate Bond	40 %	6,31	115,31
Портфолио	100%	6,64	85,14

Референтните стойности са индекси, чрез които се измерва дали финансовият продукт постига рекламираните от него екологични или социални характеристики.

Балансирана ESG стратегия

Тикер	Наименование	Разпределение	Оценка за екологични, социални и управленски цели	Въглероден интензитет
USRIH IM	MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB	36,00 %	8,33	28,79
ECRP FP	Amundi Index Euro Corp SRI	2,00 %	7,61	60,04
MIVB GY	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	12,00 %	9,32	25,36
SADM GY	Amundi MSCI Emerging ESG Leaders - UCITS ETF DR	9,00 %	6,79	218,36
UETO GY	UBS LFS Bloom MSCI US Liquid Corporates Sustainable	4,00 %	6,88	44,94
EMIE GY	UBS ETF J.P.Morgan EM IG ESG Diversified Bond	8,00 %	5,23	235,39
U1FB GY	UBS LFS MSCI Japan Socially Responsible	3,00 %	8,68	36,34
UEEG GY	iShares USD Development Bank Bonds	4,00 %	8,15	3,88
UEEF GY	iShares USD High Yield Corp Bond	12,00 %	6,04	148,44
AYE2 GY	iShares EUR High Yield Corp Bond	10,00 %	6,64	101,99
Портфолио		100%	7,10	107,86

● **По какво референтният бенчмарк се отличава от широк пазарен индекс?**

Поради широкия обхват на глобалното портфолио на фондовия пазар, избраното портфолио на бенчмарка може да се счита за много близко до широкия пазарен индекс. Референтната стойност се определя на базата на този бенчмарк и не се различава значително от широкия пазарен индекс.

● **Какви са резултатите на този финансов продукт по отношение на показателите за устойчивост, за да се определи привеждането в съответствие на референтния бенчмарк с рекламираните екологични или социални характеристики?**

Тъй като продуктът постига сходни показатели за устойчивост като бенчмарка, може да се каже, че целите за устойчивост отговарят на пазарния стандарт за такъв широко разпространен глобален продукт.

● **Какви са резултатите на този финансов продукт в сравнение с референтния бенчмарк?**

Тъй като продуктовият бенчмарк е свързан с широк пазарен индекс, прегледът на стойностите в горните таблици показва, че продуктът се отклонява леко от бенчмарка по основните наблюдавани параметри. ESG резултатът на портфолиото е с 0,91 процентни пункта по-добър от бенчмарка; и двата са на ниво А. Въглеродният интензитет на портфолиото е със 7,37 пункта по-нисък от бенчмарка.

● **Какви са резултатите на този финансов продукт в сравнение с широкия пазарен индекс?**

В сравнение с широк пазарен индекс, който е много близък до продуктовия бенчмарк, продуктът показва сходни резултати и не се отклонява съществено от него. ESG рейтингът както на портфолиото, така и на бенчмарка е на ниво А. Въглеродният интензитет на портфолиото е със 7,37 пункта по-нисък в сравнение с бенчмарка.