

Уебсайт обявление на продукт, който насърчава екологични и/или социални („Е/С“) характеристики съгласно чл. 10 от (ЕС) 2019/2088 („SFDR“)¹

(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – ФОКУС СОЦИАЛНО ОТГОВОРНИ ИНВЕСТИЦИИ

Този подфонд насърчава Е/С характеристики и се квалифицира като финансов продукт в съответствие с член 8, параграф 1 от (SFDR)

Идентификатор на юридическото лице (LEI): 213800VBMFPJQOJJ983

Няма устойчива инвестиционна цел

(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – Фокус социално отговорни инвестиции („Подфондът“ или финансовият продукт) насърчава Е/С характеристики, но няма за цел устойчива инвестиция.

Екологични или социални характеристики на финансовия продукт

Инвестиционната стратегия на Подфонда съчетава общата възвръщаемост с еднакъв фокус върху екологичните, социалните и управленските (ESG) фактори, осигурявайки фокус към отговорно инвестиране. За да постигне това, фондът ще следва гъвкава стратегия за разпределение и ще инвестира най-малко 80% от своите нетни активи в базови взаимни фондове, които отговарят на насърчаваните ESG фактори.

Поощряваните Е/С характеристики включват:

1. По-малко използване на изкопаеми горива като принос за спасяването на Земята от глобалното затопляне
2. Положителен принос за прекъсване на разпространението на забранените оръжия
3. Придържане към и провеждане на бизнес дейности в съответствие с Глобалния договор на ООН (UNGC) и/или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (OECD) за мултинационалните корпорации.

За измерване на постигането на Е/С характеристиките, описани по-горе, особено 1 и 2, Фондът ще направи последващи сравнения с индексите, избрани само за тази цел, а именно „MSCI All Country World index“ и/или „Morningstar Global TME Index“. Фондът обаче се управлява активно и не възпроизвежда никакви индекси с цел постигане на насърчаваните Е/С характеристики.

Инвестиционна стратегия

Фондът следва гъвкава стратегия за разпределение с интеграция на ESG. Като такъв, той може да диференцира рисковия си профил при различни пазарни условия, чрез промяна на процента на активите, инвестирани в собствен капитал и/или ПКИПЦК с фиксиран доход.

Инвестиционният процес на фонда се основава на интеграция на Е/С характеристики при избора на фонд, предимно когато се инвестира в базови фондове, които имат чисти акции, инструменти с фиксиран доход/облигации, или гъвкави стратегии за разпределение. Процесът на селекция за фонд включва:

¹ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 на Европейския Парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година, относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги

1. Създаване на подходящи подвселени от фондове, т.е. Глобални акции, Тематични, Агрегирани облигации и др.
2. От всяка подвселена се избераат най-добрите 60% от списъка „Корпоративен резултат за устойчивост на портфейл“, предоставен от Morningstar, и се създават подходящи инвестиционни списъци.
3. Всеки списък се класира спрямо вътрешния процес на оценка.

Всеки целеви фонд, селектиран от тези списъци, се претегля с помощта на вътрешния процес за подбор и оценка на фондове, който също така отчита ESG/устойчиви резултати от Sustainalytics, предоставени от Morningstar. Когато разпределението в ПКИПЦК с фиксиран доход се счита за необходимо, като част от клаузата за гъвкавост, Eurobank Asset Management Mutual Fund Management Company Single Member S.A. („Инвестиционният мениджър“) ще използва главно фондове на ПКИПЦК по член 8 и член 9, с добре демонстрирани Е/С характеристики. Последното може да не се прилага при избора на инструменти на паричния пазар и/или други ПКИПЦК с краткосрочна ликвидност.

По-конкретно, цялостната инвестиционна стратегия, следвана от Подфонда, е обвързана със следните елементи:

1. Критерии за изключване съгласно Политиката за отговорно инвестиране на Инвестиционния мениджър: само 10% от нетните активи на Подфонда може да не отговарят на тези критерии за изключване.
2. Инвестициите на подфонда във всеки основен капитал или фондове с фиксиран доход, които не са категоризирани нито като „Член 8“, нито като „Член 9“ SFDR UCITS, не могат да надвишават 5% от неговите нетни активи.
3. Подфондът инвестира само в базови взаимни фондове, които се класират в първите 60% от „Корпоративната устойчивост на портфейла“, в рамките на определената им група сравними:
 - а. Базови фондове, които имат чиста капиталова стратегия, и са разделени на 4 групи: глобални, тематични, САЩ/Северна Америка, Европа;
 - б. Базови взаимни фондове, които имат стратегия с фиксиран доход/облигации, и се разделят на 2 групи: съвкупни, корпоративни;
 - в. Базови фондове, които имат гъвкава стратегия за разпределение (една единствена група).
4. Процентът нетни активи със значителни несъответствия на Подфонда, не може да надвишава 1% (средно претеглено от процента активи под управление на базовите фондове със „Значителни несъответствия“, измерен от Morningstar).
5. Съответната „Оценка за устойчивост“ на Morningstar за Подфонда се цели да бъде поне „над средното“.
6. Подфондът има за цел да запази „Low Carbon Designation™²“, възложено от Morningstar. Подфондът цели да има по-нисък процент „Morningstar® Portfolio Fossil Fuel Involvement™³“ в сравнение с неговата Morningstar категория, или по-обща категория, ако предходната не е налична.

Тъй като е фонд от фондове, Подфондът няма пряка връзка с компаниите, в които е инвестирано. Въпреки това, той насърчава мениджърите на базистните фондове да се ангажират с корпорациите, в които инвестират, като се придържат към Е/С характеристиките, насърчавани от Подфонда.

² Low Carbon Designation (Ниско въглеродното обозначение) помага на инвеститорите да идентифицират нисковъглеродни фондове в глобалната вселена. Базира се на два показателя – оценката за въглеродния риск на портфолиото на Morningstar и участието на изкопаеми горива в портфолиото на Morningstar.

³ Morningstar Portfolio Fossil Fuel Involvement (Участие на изкопаеми горива в портфолиото) е претеглената спрямо активите процентна експозиция на портфейла към изкопаеми горива, осреднена за последните 12 месеца.

Пропорция на инвестициите

Фондът следва гъвкава стратегия за разпределение. Като такъв, той може да диференцира рисковия си профил при различни пазарни условия чрез промяна на процента на активите, инвестирани в акции и/или ПКИПЦК с фиксиран доход. Фондът инвестира най-малко 80% от своите нетни активи в „член 8“ и „член 9“ от SFDR ПКИПЦК, съобразени с Е/С характеристиките, насърчавани от ESG подхода на Фонда. Освен това Фондът не може да инвестира повече от 5% от своите нетни активи в ПКИПЦК, които не отговарят на „чл. 8“ или „чл. 9“ изисквания на SFDR. Във всеки случай Подфондът няма да инвестира повече от 20% от нетните си активи на паричния пазар и/или други ПКИПЦК с краткосрочна ликвидност, които не са в съответствие с насърчаваните ESG характеристики.

Мониторинг на екологични или социални характеристики

Инвестиционният мениджър редовно следи съответствието на своите инвестиции в базови фондове с ESG, за да провери дали тяхната инвестиционна стратегия е в съответствие с Е/С характеристиките, насърчавани от Подфонда. Инвестиционният мениджър наблюдава критериите за изключване (описани в раздела по-долу), актуализирани ежемесечно в Morningstar Direct. Освен това филтрите на инвестиционния процес се изпълняват за тази ситуация, когато е необходимо да се промени/ребалансира портфолиото.

Методологии

Методологиите, използвани за постигане на насърчаваните Е/С характеристики, разчитат на набор от критерии за изключване, разработени от „Политиката за отговорни инвестиции“ на Инвестиционния мениджър и на положителна интеграция на ESG при избора на базови фондове.

| ДЕЙНОСТ/КРИТЕРИИ | ПРАГ НА ПРИХОДИТЕ |
|---|-------------------|
| ИЗКОПАЕМИ ГОРИВА | |
| Добив на топлинни въглища | >30% |
| Производство на топлинна енергия от въглища | >30% |
| Добив на нефтени пясъци | >30% |
| Добив на шистова енергия | >30% |
| Крайбрежно проучване за арктически петрол и газ | >20% |
| ОРЪЖИЯ | |
| Участие в противоречиви оръжия (т.е. химически и биологични оръжия, запалителни оръжия, ядрени оръжия) | >0% |
| Малки оръжия, предназначени за употреба от граждани (Assault Weapons) ⁴ | >10% |
| КОМПАНИИ и ДЪРЖАВИ | |
| Преки инвестиции в компании, които грубо нарушават принципите на Глобалния договор на ООН относно правата на човека, трудовите стандарти, опазването на околната среда и борбата с корупцията | 0% |

⁴ В Съединените щати нападателното оръжие (Assault Weapons) е спорен термин, използван за различни видове огнестрелни оръжия. Няма ясна дефиниция. Може да се употребява в смисъл на гражданска версия на военно оръжие.

| | |
|--|----|
| Преки инвестиции в държави, които са обект на строги санкции от Швейцария, Европейския съюз и Службата за чуждестранни активи на САЩ | 0% |
|--|----|

Инвестициите на Подфонда в базови взаимни фондове, които не отговарят на критериите за изключване, са остатъчни (т.е. равни или под 10% от нетните активи на Подфонда), тъй като не са приведени в съответствие с E/S характеристиките, насърчавани от Под- фонд.

Положителна ESG интеграция

Инвестиционният мениджър използва комбинация от различни методологии:

1. **“Portfolio Corporate Sustainability Score”⁵** на Morningstar®, който е средно претеглена стойност на активите, изчислена от Morningstar.

Подфондът има за цел да има по-добър резултат за корпоративна устойчивост на портфейла в сравнение с „MSCI All Country World index“ и/или „Morningstar Global TME Index“, избрани само за сравнение.

2. Morningstar® **“Sustainability Rating”**, която определя „Оценка за устойчивост“, като класира всички оценени фондове в „глобална категория“ на Morningstar.

Описание на оценката в процентен ранг:

- i. Топ 10% висока
- ii. Следващи 22,5% над средната
- iii. Следващите 35% средна
- iv. Следващите 22,5% под средната
- v. последни 10% ниска

Подфондът се стреми към оценка на устойчивост на Morningstar „над средната“ или по-добра.

3. **„Low Carbon Designation™“**, възложено от Morningstar: Morningstar® Low Carbon Designation™ се присвоява на портфейли, които имат нисък въглероден риск и ниски нива на излагане на изкопаеми горива

За да получи определението, фондът трябва да има 12-месечен среден рейтинг за въглероден риск в портфейла си под 10, и 12-месечно средно участие на изкопаеми горива под 7% от неговите нетни активи.

Подфондът запазва Low Carbon Designation™, възложено от Morningstar.

Източници на данни и обработка

Екипът за инвестиции и портфолио мениджмънта на Подфонда разполагат с няколко източника за събиране на данни, като надеждни трети страни, включително Sustainalytics (компания на Morningstar), Morningstar Direct и Bloomberg, както и преддоговорни документи за базистните фондове, и други приложими документи на други базистни фондове, предоставени от техните управляващи дружества.Срокът за събиране на данни е един месец. Периодично доставчиците на данни откриват грешки в данните и случаи на грешни стойности. Чрез използването и комбинирането на различни източници на данни Инвестиционният мениджър гарантира, че качеството на данните остава на високо ниво.

Цялата обработка на данни се извършва вътрешно чрез използване на подходящи методологии и инструменти. За анализ на събраните данни се използват селекцията на фонда и процеси по класиране и оценка. Процесът по класиране/оценка се оценява ежегодно.

⁵ Оценка за корпоративна устойчивост на портфейла - компаниите в рамките на портфолиото на фонда се оценяват по скала от 0 до 100, което е в сравнение с други компании в рамките на глобалната индустриална група. Въз основа на системата за точкуване резултат 0 е възможно най-лошият, 50 е среден, а 100 е най-добрият възможен.

Инвестиционният мениджър разчита на оценки, направени от трети страни, доставчици на ESG данни за специфични показатели, съгласно тяхната методология.

Ограничения в методологиите и данните

Основното ограничение в методологията и процеса е, дали източникът на данни е достъпен и прецизен, и липсата на корпоративни оповестявания. Адекватната информация за основните неблагоприятни показатели все още не е широко достъпна и поради тази причина Подфондът не ги взема предвид в инвестиционния си процес досега.

Инвестиционният мениджър използва източници на данни, получени или взети от доставчици трети страни съгласно търговски лицензи. Независимо от мерките, предприети за осигуряване на качеството на данните, Инвестиционният мениджър разчита на гореспоменатите доставчици на данни трети страни, което означава, че няма пряк контрол върху събраните данни. Освен това трябва да се има предвид, че различните доставчици на данни използват различни методологии за събиране на своите данни, които не могат да бъдат напълно разкрити, за да се защитят правата на интелектуална собственост на разглеждания доставчик на данни. Данните се събират на месечна база. Някои данни, обаче може да имат удължени цикли на отчитане, обхващащи повече от 1 (един) месец (напр. 6 месеца). В такива случаи Инвестиционният мениджър ще използва най-новите налични данни за преглед.

Диверсификацията на данните, произтичащи от доставчици трети страни, гарантира, че подобни ограничения не засягат насърчаваните Е/С характеристики.

Като се има предвид инвестиционната стратегия на фонд от фондове, Подфондът няма пряка връзка с компаниите, в които се инвестира. Въпреки това, той насърчава мениджърите на базистните фондове да се ангажират с корпорациите, в които инвестират, за да се придържат към Е/С характеристики, насърчавани от Подфонда.

Надлежна проверка (Due diligence)

За да отговарят на условията за първоначална инвестиция, инвестициите в базови фондове трябва да отговарят на критериите, оповестени в инвестиционната стратегия. По изключение, когато бъдат открити противоречиви данни, Инвестиционният мениджър ще проведе допълнителни разследвания. Например, това може да включва интервюиране на основния мениджър на фонда и търсене на допълнителни алтернативни източници на данни. Вземайки предвид цялата събрана информация, Инвестиционният мениджър си запазва правото да вземе инвестиционно решение.

Политики за ангажиране

Тъй като е фонд от фондове, Подфондът няма пряка връзка с компаниите, в които е инвестирано. Въпреки това, той насърчава мениджърите на базистните фондове да се ангажират с корпорациите, в които инвестират, като се придържат към екологичните и социални характеристики, насърчавани от Подфонда.

Определен референтен показател

Подфондът има за цел да има по-добър резултат за корпоративна устойчивост на портфейла от индексите „MSCI All Country World Index“ и/или „Morningstar Global TME Index“ (сравнение ex post) във всяка съответна Е/С характеристика. Въпреки това, Подфондът се управлява активно и

не възпроизвежда никакви индекси с цел постигане на насърчаваните екологични или социални характеристики.