

Obecná politika vyloučení pro konvenční fondy a fondy SRI

Únor 2021

V tomto dokumentu popisujeme politiku vyloučení související s [Politikou skupiny KBC týkající se společností na černé listině](#) a politiku popsanou v [Investiční politice skupiny KBC](#). Popisujeme také politiku vyloučení pro kontroverzní režimy a [Politiku pro měkké komodity](#). Tato politika vyloučení se vztahuje na všechny investiční fondy či portfolia společnosti KBC AM, kromě následujících výjimek:

- Indexové investiční fondy a fondy obchodované na burze: investiční fondy, jejichž investiční politika má v souladu s jejich prospektem za cíl sledovat složení konkrétního akciového nebo dluhopisového indexu, vylučuje pouze kontroverzní zbraně, jak jsou popsány belgickým právem, a uplatňuje Politiku pro měkké komodity.

Nicméně, celková expozice kontroverzním zbraním ve výši maximálně 5%, jak je popsána belgickými právními předpisy, je u indexovaných fondů obchodovaných na burze tolerována.

- Strukturované fondy, které odvozují svoji výkonnost od koše akcií, splňují při spuštění Politiku skupiny KBC týkající se společností na černé listině a Investiční politiku skupiny KBC. Během životnosti produktu nebude složení koše odrážet změny v Politice vyloučení. V případě fúze, akvizice nebo rozdělení se nové akcie do koše akcií nezahrnou, pokud je jejich emitent vyloučen Politikou skupiny KBC týkající se společností na černé listině a Investiční politikou skupiny KBC.
- I když strukturované fondy, které odvozují svoji výkonnost od jednoho nebo více indexů, nemusí mít při spuštění žádnou expozici vůči kontroverzním zbraním, jak je popsáno v belgickém právu. Nicméně, během životnosti produktu by však změny složení indexu jeho poskytovatelem nebo u společností na černé listině KBC o kontroverzních zbraních, jak je popsáno v belgickém právu, mohly vést k vystavení kontroverzním zbraním, jak je to popsáno v belgickém právu.
- Fondy investující do fondů třetích stran vylučují kontroverzní zbraně, jak je popsáno v belgickém právu. Nicméně, ve fondech třetích stran je tolerována celková expozice maximálně 5 % vůči ostatním seznamům vyloučení. V důsledku toho je ve fondech investujících do fondů třetích stran možná omezená expozice vůči těmto dalším seznamům vyloučení.

Upozorňujeme, že na fondy udržitelného rozvoje se vztahuje další politika vyloučení popsaná v samostatném dokumentu.

1. Politika skupiny KBC týkající se společností na černé listině

1.1. Systémy kontroverzních zbraní

Politika

Jsou vyloučeny všechny společnosti, které jsou zapojeny do systémů zahrnujících kontroverzní zbraně. Seznam vyloučených společností zahrnuje společnosti podílející se na vývoji, testování, skladování nebo výrobě (zásadních složek) kontroverzních zbraní.

Definice

Systémy kontroverzních zbraní zahrnují systémy zbraní, které zakazují mezinárodní (a národní) zákony a které by měly být na základě všeobecného souhlasu zakázány. Tyto systémy zbraní zahrnují:

Tento dokument je publikací společnosti KBC Asset Management NV (KBC AM). Tyto informace se mohou bez předchozího upozornění měnit a nepředstavují žádnou záruku do budoucna. Nic v tomto dokumentu se nesmí reprodukovat bez předchozího výslovného písemného souhlasu společnosti KBC AM. Tyto informace se řídí belgickými zákony a podléhají výhradní jurisdikci jejich soudů.

jaderné zbraně, kazetové bomby a munici, chemické a biologické zbraně, protipěchotní miny (včetně protipěchotních směrových min), zbraně obsahující ochuzený uran a bílý fosfor (používané v zápalné munici a zbraních).

Motivace

Systémy zbraní zahrnující jaderné zbraně, kazetové bomby a munici, chemické a biologické zbraně, protipěchotní miny (včetně protipěchotních směrových min), zbraně obsahující ochuzený uran a bílý fosfor (používané v zápalné munici a zbraních), se, kvůli nepřiměřenému a nevybíravému dopadu na civilisty, považují za kontroverzní.

Metodologie

Vyloučeny jsou všechny společnosti na „[černé listině](#)“ skupiny KBC (která zahrnuje společnosti zapojené do činností souvisejících s kontroverzními zbraněmi zakázanými belgickými zákony + jadernými zbraněmi + zbraněmi obsahujícími fosfor).

1.2. Společnosti, které nejvíce porušují iniciativu OSN Global Compact

Politika

OSN iniciativa Global Compact formulovala deset zásad udržitelnosti týkajících se lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Vyloučení se vztahuje na společnosti, které tyto zásady porušují nejvíce.

Definice

Global Compact je mezinárodní dobrovolná korporátní iniciativa při OSN s deseti zásadami v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Ty jsou založeny na všeobecné shodě a vycházejí z: Všeobecné deklarace lidských práv, Základních zásad a práv při práci vydaných Mezinárodní organizací práce, z Deklarace z Rio de Janeiro o životním prostředí a rozvoji a Úmluvy OSN proti korupci.

Deset zásad:

Lidská práva

- *Zásada 1: podniky by měly podporovat a respektovat ochranu mezinárodně uznávaných lidských práv a*
- *Zásada 2: zajistit, aby se žádným způsobem nepodílely na porušování lidských práv.*

Pracovní normy

- *Zásada 3: podniky by měly respektovat svobodu sdružování a uznat právo na kolektivní vyjednávání;*
- *Zásada 4: podporovat odstranění všech forem násilné a nucené práce;*
- *Zásada 5: účinně prosazovat zrušení dětské práce; a*
- *Zásada 6: podporovat odstranění diskriminace týkající se zaměstnání a povolání.*

Životní prostředí

- *Zásada 7: podniky by měly podporovat preventivní přístup k ochraně životního prostředí;*
- *Zásada 8: převzít iniciativu a podporovat větší odpovědnost vůči životnímu prostředí a*

- *Zásada 9: podporovat vývoj a šíření technologií ohleduplných k životnímu prostředí.*

Boj proti korupci

- *Zásada 10: podniky by měly bojovat proti všem formám korupce, včetně vydírání a podplácení.*

Motivace

Vyloučení se vztahuje na společnosti, které nejvíce porušují zásady Global Compact, protože podnikají neudržitelným způsobem.

Metodologie

Jsou vyloučeny všechny společnosti na „[černé listině](#)“ skupiny KBC (jež obsahuje společnosti, které dle interních výzkumných zdrojů nejvíce porušují zásady Global Compact, s potvrzením o vyloučení od norského Government Pension Fund Global z důvodů souvisejících se zásadami iniciativy Global Compact OSN).

2. Investiční politika skupiny KBC

2.1. Lidská práva

Politika

Jsou vyloučeny všechny společnosti, které hrubě porušují lidská práva.

Definice

Skupina KBC se zavázala dodržovat Všeobecnou deklaraci lidských práv Organizace spojených národů, zásady týkající se základních práv uvedených v osmi klíčových úmluvách Mezinárodní organizace práce, které jsou vysvětlené v Základních zásadách a právech při práci; Deklaraci OSN o právech původního obyvatelstva, zákon Velké Británie o moderním otroctví a dalších mezinárodních a regionálních smlouvách o lidských právech obsahujících mezinárodně uznávané normy, které musí podnikatelský sektor dodržovat.

Motivace

Lidská práva jsou práva vlastní všem lidem, a to bez ohledu na jejich národnost, bydliště, pohlaví, národnostní nebo etnický původ, barvu pleti, náboženství, jazyk či jakýkoliv jiný status. Všichni máme stejný nárok na lidská práva bez rozdílu. Tato práva jsou vzájemně provázaná, vzájemně závislá a nedělitelná.

Metodologie

Jsou vyloučeny všechny společnosti uvedené na „Seznamu lidských práv“ skupiny KBC. Více informací naleznete v [Politice lidských práv skupiny KBC](#).

Kromě toho společnost KBC AM rozšiřuje „Seznam lidských práv“ skupiny KBC a vylučuje všechny společnosti s:

- vysokým nebo závažným skóre kontroverze související s lidskými právy z pododvětví, u kterých jsou lidská práva považována za vysoké nebo závažné riziko,

- závažným skóre kontroverze týkající se lidských práv ve všech ostatních pododvětvích.

2.2. Tabák

Politika

Každá společnost, která vyrábí tabákové výrobky, je vyloučena, jakož i všechny společnosti, které získávají 10 % nebo více ze svých příjmů z distribuce nebo maloobchodního prodeje tabákových výrobků (včetně velkoobchodního prodeje).

Definice

Tabákové výrobky zahrnují cigarety, doutníky, tabák do dýmek a na šňupání a bezdýmnné tabákové výrobky. Tato politika se vztahuje rovněž na společnosti dodávající výrobky a služby související s tabákem, včetně výrobků, které usnadňují spotřebu tabáku (jako například dýmky a cigaretové papírky), specializovaných materiálů, specializovaného vybavení nezbytného k produkci tabákových výrobků a surovin, které se produkují primárně k použití v tabákových výrobcích.

Motivace

Tabák je vyloučen kvůli prokázanému negativnímu dopadu tabákových výrobků na uživatele a prostředí, ve kterém žijí. V posledních letech se společnost k tabáku staví čím dál více odmítavě.

Metodologie

Kontrolují se příjmy společností ze všech sektorů pocházející z produkce nebo distribuce / maloobchodního prodeje tabákových výrobků a výrobků souvisejících s tabákem. Na všechny společnosti zapojené do produkce tabáku, včetně zásadních částí, se vztahuje tolerance celkových příjmů z takových produktů ve výši 0 %, zatímco pro postradatelné související produkty/služby a distribuci a/nebo maloobchodní prodej tabákových výrobků (včetně velkoobchodního prodeje) platí prahová hodnota 10 %. Údaje pocházejí od společností Sustainalytics a Bloomberg a seznamu vyloučených tabákových společností od Norské centrální banky.

2.3. Uhlí

Politika

Je vyloučena jakákoli společnost podílející se na těžbě uhlí, jakož i společnosti vyrábějící energii, které využívají uhlí k výrobě elektřiny s 25% prahem celkové kapacity výroby energie.

Definice

Jedná se o aktivity v oblasti těžby uhlí. Výjimka je povolena pro uhlí používané k výrobě oceli (metalurgické uhlí). U společností poskytujících veřejné služby jde výrobu elektřiny prostřednictvím uhlí.

Motivace

Problematika změny klimatu vyvolané člověkem je podporována stále více vědeckými informacemi a je stále více zřejmé, že je třeba přijmout opatření k omezení globálního oteplování. Fosilní paliva jsou v popředí této diskuse a jsou hlavním zdrojem antropogenních emisí CO₂. Tato politika se zaměřuje na uhlí, protože spalování uhlí má nejhorší rozmezí intenzity emisí CO₂ a zároveň jsou k dispozici

alternativní energetické technologie.

Metodologie

Všechny společnosti zapojené do těžby uhlí jsou vyloučeny. Výjimka je povolena pro uhlí používané k výrobě oceli (metalurgické uhlí), protože ocel, s výjimkou recyklace, může být účinně vyráběna pouze s použitím uhlí. Kromě toho jsou vyloučeny společnosti vyrábějící energii, které používají uhlí k výrobě elektřiny s 25% prahem na základě celkové kapacity výroby energie.

Používají se zdroje dat od společností Sustainalytics a Bloomberg.

3. Kontroverzní režimy

Politika

Jsou vyloučeny vládní dluhopisy zemí, kde vládou nejkontroverznější režimy.

Definice

Kontroverzní režimy se definují jako režimy, které hrubě porušují lidská práva, postrádají jakoukoliv formu dobrého vedení, právního státu a ekonomické svobody a/nebo mají vysokou míru korupce.

Motivace

Společnost KBC AM nechce finančně podporovat režimy, pokud existují obavy týkající se úrovně korupce, dodržování lidských práv, dodržování zákonů a/nebo dobrého vedení a politické svobody.

Metodologie

Na základě uznávaných externích zdrojů seřadil tým interního výzkumu země podle měřítek, jako je občanská svoboda, politická práva, politická stabilita a korupce. Z investic do vládních dluhopisů jsou vyloučeny režimy, které na žebříčku patří mezi nejhorší. Jsou vyloučeny i země podléhající mezinárodním sankcím.

4. Měkké komodity¹

Politika

Společnost KBC AM nechce být zapojena do spekulací na ceny potravin, ani do žádných investičních produktů. Proto společnost KBC AM v souladu s [Politikou skupiny KBC týkající se měkkých komodit](#) neinvestuje do finančních nástrojů souvisejících s hospodářskými zvířaty a cenami potravin.

¹ *všechno zboží, které je obchodovatelné na komoditním trhu a není to kov, energie, olej nebo finanční instrument*

Tento dokument je publikací společnosti KBC Asset Management NV (KBC AM). Tyto informace se mohou bez předchozího upozornění měnit a nepředstavují žádnou záruku do budoucna. Nic v tomto dokumentu se nesmí reprodukovat bez předchozího výslovného písemného souhlasu společnosti KBC AM. Tyto informace se řídí belgickými zákony a podléhají výhradní jurisdikci jejich soudů.