

# Obecné zásady vyloučení pro konvenční fondy a fondy Zodpovědného investování

Srpen 2022

## Obsah

1. Politika skupiny KBC týkající se společností na černé listině .....	3
1.1. Kontroverzní zbraně.....	3
1.2. Nejhorší porušovatelé Globálního paktu OSN .....	3
2. Investiční politika skupiny KBC.....	4
2.1. Lidská práva .....	4
2.2. Tabák .....	5
2.3. Tepelné uhlí .....	6
3. Kontroverzní režimy .....	6
4. Měkké komodity.....	7



Společnost ČSOB Asset management je součástí skupiny KBC Asset Management („skupina KBC AM“), která je zároveň součástí KBC Group („skupina KBC“).

V tomto dokumentu popisujeme Zásady vyloučení související se zásadami skupiny KBC Asset Management týkající se společností na černé listině a zásady popsané v investičních zásadách skupiny KBC. Popisujeme také politiku vyloučení pro kontroverzní režimy a politiku pro měkké komodity. Tyto Zásady vyloučení se vztahují na všechny investiční fondy nebo portfolia spravované všemi subjekty skupiny KBC Asset Management a na "fondy třetích stran" držené v investičních fondech nebo portfoliích skupiny KBC s následujícími výjimkami:

- Investiční fondy vázané na indexy spravované skupinou KBC AM: investiční fondy, jejichž investiční politika se, v souladu s jejich statuty nebo právními předpisy, zaměřuje na sledování složení určitého akciového nebo dluhopisového indexu, vylučují pouze kontroverzní zbraně, jak je popsáno v belgickém právu, a uplatňují politiku měkkých komodit.
- Fondy obchodované na burze (ETF) vázané na indexy, které nejsou spravovány v rámci skupiny KBC AM.
- Strukturované fondy, které odvozují svou výkonnost od koše akcií, splňují v okamžiku uzavření podkladových swapových smluv nabízejících expozici vůči koši akcií zásady skupiny KBC týkající se společností zařazených na černou listinu a investiční zásady skupiny KBC. V takových strukturovaných fondech spuštěných od července 2021 bude složení koše odrážet také změny v Politice skupiny KBC týkající se společností zařazených na černou listinu v průběhu trvání produktu, přičemž jakákoli expozice vůči emitentovi, který je vyloučen Politikou skupiny KBC týkající se společností zařazených na černou listinu, bude odstraněna. Kromě toho v souvislosti s fúzí, akvizicí nebo rozdělením nebudou do koše akcií zahrnuty ani nové akcie, pokud je jejich emitent vyloučen Investiční politikou skupiny KBC.
- Strukturované fondy, které odvozují svou výkonnost od jednoho nebo více indexů, nesmějí být při spuštění vystaveny žádnému riziku kontroverzních zbraní, jak je popsáno v belgickém právu. V průběhu trvání produktu by však změny ve složení indexu ze strany jeho sponzora, nebo v černé listině skupiny KBC týkající se kontroverzních zbraní, jak je popsána v belgických právních předpisech, mohly vést k expozici vůči kontroverzním zbraním, jak jsou popsány v belgických právních předpisech.

Vezměte prosím na vědomí, že fondy Zodpovědného investování uplatňují další zásady vyloučení popsané v samostatném dokumentu Zásady vyloučení pro fondy Zodpovědného investování.



## 1. Politika skupiny KBC týkající se společností na černé listině



### 1.1. Kontroverzní zbraně

#### Zásady

Vyloučena je jakákoli společnost, která se podílí na kontroverzních zbraňových systémech. Seznam vyloučených společností obsahuje společnosti, které se podílejí na vývoji, testování, skladování nebo výrobě (základních součástí) kontroverzních zbraňových systémů.

#### Definice

Kontroverzní zbraňové systémy zahrnují jak zbraňové systémy, které jsou zakázány mezinárodním (a vnitrostátním) právem, tak ty, u nichž panuje široká shoda, že by měly být zakázány. Mezi tyto zbraňové systémy patří: jaderné zbraně, kazetové bomby a součásti munice, chemické nebo biologické zbraně, protipěchotní miny (včetně min Claymore), zbraně obsahující ochuzený uran a bílý fosfor (používaný v zápalné munici a zbraních).

#### Motivace

Zbraňové systémy zahrnující jaderné zbraně, kazetové bomby a součásti munice, chemické a biologické zbraně, protipěchotní miny (včetně min Claymore), zbraně obsahující ochuzený uran a bílý fosfor (používaný v zápalné munici a zbraních) jsou považovány za kontroverzní z důvodu nepřiměřeného a bezohledného dopadu těchto zbraní na civilní obyvatelstvo.

#### Metodika

Všechny společnosti na "Černé listině" skupiny KBC (Black list - obsahuje společnosti, které se podílejí na výrobě kontroverzních zbraní zakázaných belgickými zákony + jaderné zbraně + zbraně s bílým fosforem) jsou vyloučeny.



### 1.2. Nejhorší porušovatelé UN Global Compact<sup>1</sup>

#### Zásady

UN Global Compact (UNGC) formulovala deset hlavních zásad udržitelnosti týkajících se lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Nejhorší porušovatelé těchto zásad jsou vyloučeni.

#### Definice

UN Global Compact je mezinárodní dobrovolná iniciativa v oblasti podnikatelské sféry s deseti zásadami, které pokrývají oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Tyto zásady jsou založeny na všeobecném konsensu a vycházejí ze: Všeobecné deklarace lidských práv, Deklarace Mezinárodní organizace práce o základních principech a právech při práci, Deklarace z Ria o životním prostředí a rozvoji a Konvence OSN proti korupci.

## Deset zásad:

### LIDSKÁ PRÁVA

- Zásada 1: Podniky by měly podporovat a respektovat ochranu mezinárodně uznávaných lidských práv
- Zásada 2: Podniky by měly zajistit, že neporušují lidská práva

### PRACOVNÍ NORMY

- Zásada 3: Podniky by měly prosazovat svobodu sdružování a účinné uznávání práva na kolektivní vyjednávání
- Zásada 4: Podniky by měly prosazovat odstranění všech forem nucené a povinné práce
- Zásada 5: Podniky by měly prosazovat účinné odstranění dětské práce
- Zásada 6: Podniky by měly prosazovat odstranění diskriminace v oblasti zaměstnání a povolání

### ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ

- Zásada 7: Podniky by měly podporovat preventivní přístup k problémům životního prostředí
- Zásada 8: Podniky by měly podnikat iniciativy na podporu větší zodpovědnosti vůči životnímu prostředí
- Zásada 9: Podniky by měly podporovat rozvoj a šíření technologií šetrných k životnímu prostředí

### BOJ PROTI KORUPCI

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

## Motivace

Nejhorší porušovatelé zásad UN Global Compact jsou vyloučeni, protože podnikají neudržitelným způsobem.

## Metodika

Všechny společnosti na "Černé listině" skupiny KBC (obsahuje nejhorší porušovatele zásad UN Global Compact, jak bylo zjištěno na základě interních výzkumných zdrojů a potvrzeno seznamem vyloučených norským Státním penzijním fondem<sup>ii</sup> z důvodů, které souvisejí se zásadami UNGC) jsou vyloučeny.

## 2. Investiční politika skupiny KBC

### 2.1. Lidská práva

#### Zásady

Společnosti závažně porušující lidská práva jsou vyloučeny.





## Definice

Společnosti skupiny KBC se zavazují respektovat literu a ducha Všeobecné deklarace lidských práv OSN, zásady týkající se základních práv obsažené v osmi základních úmluvách Mezinárodní organizace práce, jak jsou uvedeny v Deklaraci o základních zásadách a právech při práci, Deklaraci OSN o právech domorodého obyvatelstva, Britském zákonu o moderním otroctví a dalších mezinárodních a regionálních smlouvách o lidských právech obsahujících mezinárodně uznávané standardy, které musí podnikatelský sektor dodržovat.

## Motivace

Lidská práva jsou práva vlastní všem lidským bytostem bez ohledu na jejich národnost, místo bydliště, pohlaví, národnostní nebo etnický původ, barvu pleti, náboženství, jazyk nebo jiné postavení. Všichni bez rozdílu máme stejný nárok na svá lidská práva. Tato práva jsou vzájemně provázaná, propojená a nedělitelná.

## Metodika

Všechny společnosti uvedené na "Seznam lidských práv" skupiny KBC jsou vyloučeny. Více informací naleznete v dokumentu Politika skupiny KBC v oblasti lidských práv.

Kromě toho skupina KBC rozšiřuje "Seznam lidských práv" skupiny KBC a vylučuje všechny společnosti, které mají:

- vysoké nebo závažné skóre kontroverze v souvislosti s lidskými právy u dílčí odvětví, u nichž jsou lidská práva považována za vysoké nebo závažné riziko.
- vážné kontroverze v oblasti lidských práv u všech ostatních dílčích odvětví.



## 2.2. Tabák

### Zásady

Vyloučena je jakákoli společnost, která vyrábí tabákové výrobky, a všechny společnosti, které získávají 5 % nebo více svých příjmů z distribuce nebo maloobchodního prodeje tabákových výrobků (včetně velkoobchodu).

### Definice

Tabákové výrobky zahrnují cigarety, doutníky, dýmkový a šňupací tabák a bezdýmne tabákové výrobky. Do oblasti působnosti patří také společnosti dodávající výrobky a služby související s tabákem, včetně výrobků usnadňujících konzumaci tabáku (jako jsou dýmky a papírky na ruličkování), specializované materiály, specializované vybavení nezbytné pro výrobu tabákových výrobků a suroviny, které se vyrábějí především pro použití v tabákových výrobcích.

### Motivace

Tabák je vyloučen z důvodu prokázaných negativních účinků tabákových výrobků na zdraví uživatele a jeho okolí. V nedávné minulosti se ve společnosti rozšířil konsenzus proti tabáku.

## Metodika

Společnosti všech odvětví jsou prověřovány na základě příjmů z výroby nebo distribuce/maloobchodního prodeje tabákových výrobků a výrobků souvisejících s tabákem. Na všechny společnosti zapojené do výroby tabákových výrobků, včetně základních složek, se vztahuje toleranční hranice 0 % celkových příjmů, zatímco na nepodstatné výrobky/služby související s tabákem se vztahuje hranice 10 %. Na distribuci a/nebo maloobchodní prodej tabákových výrobků (včetně velkoobchodu) se vztahuje prahová hodnota 5 %. Zdrojem dat jsou údaje společností Sustainalytics<sup>iii</sup>, Bloomberg a seznam vyloučených tabákových společností společnosti Norges Bank<sup>iv</sup>.



## 2.3. Energetické uhlí

### Zásady

Vyloučena je jakákoli společnost zabývající se těžbou energetického uhlí, jakož i energetické společnosti využívající energetické uhlí k výrobě elektřiny. Výjimka se předpokládá pro investice do zelených dluhopisů těchto společností, které usnadňují energetickou transformaci.



### Definice

Dotčenou činností je těžba uhlí. Výjimka je povolena pro uhlí používané k výrobě oceli (metalurgické uhlí). V případě energetických společností je důraz kladen na výrobu elektřiny prostřednictvím energetického uhlí.

### Motivace

Otázka změny klimatu způsobené lidskou činností je podložena stále větším množstvím vědeckých informací a je stále více zřejmé, že je třeba přijmout opatření k omezení globálního oteplování. V popředí této diskuse stojí fosilní paliva, která jsou hlavním zdrojem antropogenních emisí CO<sub>2</sub>. Politika se zaměřuje na energetické uhlí, protože spalování energetického uhlí má nejhorsí rozsah intenzity emisí CO<sub>2</sub> a jsou k dispozici alternativní energetické technologie.

### Metodika

Vyloučeny jsou všechny společnosti zabývající se těžbou uhlí. Výjimka je povolena pro uhlí používané k výrobě oceli (metalurgické uhlí), protože ocel, s výjimkou recyklace, lze účinně vyrábět pouze z uhlí. Kromě toho jsou vyloučeny energetické společnosti, které používají energetické uhlí k výrobě elektřiny.

Použité zdroje dat jsou údaje společností Sustainalytics a Bloomberg.



## 3. Kontroverzní režimy

### Zásady

Státní dluhopisy zemí, které jsou považovány za země s nejkontroverznějším režimem jsou vyloučeny.



## Definice

Kontroverzní režimy jsou definovány jako režimy, které zásadním způsobem porušují lidská práva, postrádají jakoukoli formu řádné správy věcí veřejných, právního státu a ekonomické svobody a/nebo se potýkají s vysokou mírou korupce.

## Motivace

Společnost KBC AM nechce finančně podporovat režimy, u nichž existují obavy ohledně úrovně korupce, lidských práv, dodržování zákonů a/nebo nedostatku řádné správy věcí veřejných a politické svobody.

## Metodika

Na základě údajů z uznávaných externích zdrojů sestavuje interní analytický tým žebříček zemí podle takových ukazatelů, jako jsou občanské svobody, politická práva, politická stabilita a korupce. Režimy, které v tomto žebříčku dosáhnou nejhorších výsledků, jsou vyloučeny z investic do státních dluhopisů. Vyloučeny jsou rovněž země, na které se vztahují mezinárodní sankce.



## 4. Měkké komodity

### Zásady

Společnosti skupiny KBC AM se nechtějí podílet na spekulacích s cenami potravin. Ne v žádném investičním produktu. Takže skupina KBC AM nebude investovat do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin v souladu s politikou skupiny KBC Group Soft Commodity Policy.

## Disclaimer

Sustainalytics odkaz na zdroj: Powered by Sustainalytics

*Tento dokument je publikací společnosti KBC Asset Management NV (KBC AM). Informace mohou být změněny bez předchozího upozornění a neposkytují žádnou záruku do budoucna. Nic v tomto dokumentu nesmí být reprodukováno bez předchozího výslovného písemného souhlasu společnosti KBC AM. Tyto informace se řídí belgickým právem a podléhají výlučné jurisdikci belgických soudů.*

<sup>i</sup> „Global Compact je dobrovolná iniciativa pod záštitou Organizace spojených národů, jejímž cílem je rozvíjet a podporovat adekvátní praktiky v podnikatelské sféře a sdílení nových zkušeností v oblasti lidských práv, práce a životního prostředí, tím, že se podniky zaváží k dodržování deseti všeobecně přijímaných principů.

<sup>ii</sup> Norský Government Pension Fund Global

<sup>iii</sup> Sustainalytics, Morningstar Company, je společnost, která hodnotí udržitelnost kotovaných společností na základě jejich environmentální, sociální a podnikové správy.

<sup>iv</sup> Norská centrální banka