

VŠEOBECNÉ POLITIKY VYLÚČENIA PRE KONVENČNÉ FONDY A FONDY ZODPOVEDNÉHO INVESTOVANIA



AUGUST 2022

Obsah

1. Politika skupiny KBC vo vzťahu ku spoločnostiam na čiernom zozname.....	3
1.1. Kontroverzné zbrane.....	3
1.2. Najhorší porušovatelia iniciatívy Global Compact Organizácie Spojených národov	3
2. Investičná politika skupiny KBC.....	4
2.1. Ľudské práva.....	4
2.2. Tabak	5
2.3. Tepelné uhlie.....	6
3. Kontroverzné režimy	6
4. Mäkké komodity	7



KBC Asset Management NV, Belgicko; IVESAM NV, Belgicko (predtým: KBC Asset Management SA, Luxembursko); KBC Fund Management Limited, Írsko a ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, Česká republika sú súčasťou skupiny KBC Asset Management (ďalej len "skupina KBC AM" alebo len "KBC AM"), ktorá je zároveň súčasťou KBC Group ("skupina KBC").

V tomto dokumente opisujeme zásady vylúčenia súvisiace s [Politikou skupiny KBC vo vzťahu k spoločnostiam na čiernom zozname](#) a zásady opísané v [Investičnej politike skupiny KBC](#). Opisujeme tiež politiku vylúčenia pre kontroverzné režimy a [Politiku skupiny v oblasti poľnohospodárskych komodít](#). Tieto politiky vylúčenia sa vzťahujú na všetky podielové a investičné fondy (ďalej len „investičné fondy“) alebo portfóliá spravované všetkými entitami skupiny KBC AM a na "fondy tretích strán" držané v investičných fondoch alebo portfóliách skupiny KBC s nasledujúcimi výnimkami:

- Investičné fondy viazané na indexy spravované skupinou KBC AM: investičné fondy, ktorých investičná politika má v súlade s ich štatútmi alebo administratívnymi predpismi za cieľ sledovať zloženie konkrétneho akciového alebo dlhopisového indexu, vylučujú len kontroverzné zbrane, ako je opísané v belgickom právnom poriadku, a uplatňujú politiku skupiny KBC v oblasti poľnohospodárskych komodít.
- Indexové fondy obchodované na burze (ETF), ktoré nespravuje KBC AM.
- Štruktúrované fondy, ktoré odvodzujú svoju výkonnosť od koša akcií, dodržiavajú Politiku skupiny KBC vo vzťahu k spoločnostiam zaradeným na čiernom zozname a Investičnú politiku skupiny KBC v čase uzavretia podkladových swapových zmlúv, ktoré ponúkajú expozíciu voči košu akcií. V takýchto štruktúrovaných fondoch spustených od júla 2021 bude zloženie koša odrážať aj zmeny v Politike skupiny KBC vo vzťahu ku spoločnostiam zaradeným na čierny zoznam počas trvania produktu, pričom akákoľvek expozícia voči emitentovi, ktorý je vylúčený podľa Politiky skupiny KBC vo vzťahu k spoločnostiam zaradeným na čierny zoznam, bude odstránená. Okrem toho v súvislosti s fúziou, akvizíciou alebo rozdelením nebudú do koša akcií zaradené ani nové akcie, ak je ich emitent vylúčený podľa Investičnej politiky skupiny KBC.
- Štruktúrované fondy, ktoré odvodzujú svoju výkonnosť od jedného alebo viacerých indexov nesmú mať žiadnu expozíciu voči kontroverzným zbraniam, ako sú popísané v belgickom právnom poriadku, pri svojom vzniku. Počas životnosti produktov by však, zmeny v zložení indexu zo strany jeho sponzora alebo zmeny v KBC čiernom zozname vo vzťahu ku kontroverzným zbraniam ako sú popísané v belgickom právnom poriadku, mohli viesť k expozícii voči kontroverzným zbraniam, ako sú popísané v belgickom právnom poriadku.

Upozorňujeme, že fondy zodpovedného investovania uplatňujú ďalšie zásady vylúčenia, ktoré sú opísané v samostatnom dokumente [Politiky vylúčenia pre fondy zodpovedného investovania](#).



1. Politika skupiny KBC vo vzťahu ku spoločnostiam na čiernom zozname



1.1. Kontroverzné zbrane

Politika

Vylúčená je každá spoločnosť, ktorá sa angažuje v systémoch kontroverzných zbraní. Zoznam vylúčených spoločností obsahuje spoločnosti, ktoré sa podieľajú na vývoji, testovaní, skladovaní alebo výrobe (základných komponentov) kontroverzných zbraňových systémov.

Definícia

Kontroverzné zbraňové systémy zahŕňajú systémy zbraní, ktoré sú zakázané medzinárodným (a vnútroštátnym) právom, ako aj tie, v prípade ktorých existuje široký konsenzus, že by mali byť zakázané. Medzi takéto zbraňové systémy patria: jadrové zbrane, kazetové bomby a súčasti munície, chemické alebo biologické zbrane, protipechotné míny (vrátane mín Claymore), zbrane obsahujúce ochudobnený urán a biely fosfor (používaný v zápalnej munícii a zbraniach).

Motivácia

Zbraňové systémy vrátane jadrových zbraní, kazetových bômb a súčasti munície, chemických a biologických zbraní, protipechotných mín (vrátane mín Claymore), zbraní obsahujúcich ochudobnený urán a biely fosfor (používaný v zápalnej munícii a zbraniach) sa považujú za kontroverzné z dôvodu neprimeraného a nerozlišujúceho dopadu týchto zbraní na civilné obyvateľstvo.

Metodika

Všetky spoločnosti na "čiernom zozname" skupiny KBC (obsahuje spoločnosti, ktoré sa angažujú v oblasti kontroverzných zbraní zakázaných belgickými zákonmi + jadrových zbraní + zbraní s bielym fosforom) sú vylúčené.



1.2. Najhorší porušovatelia iniciatívy Global Compact Organizácie Spojených národov

Politika

Iniciatíva Organizácie Spojených národov Global Compact (UNGC) sformulovala desať hlavných zásad udržateľnosti, ktoré sa týkajú ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii. Vylúčené sú subjekty, ktoré tieto zásady najviac porušujú.

Definícia

UNGC je medzinárodná dobrovoľná iniciatíva v oblasti občianskej zodpovednosti firiem, ktorá obsahuje desať zásad pokrývajúcich oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii. Tieto zásady sú založené na všeobecnom konsenze a vychádzajú z: Všeobecnej deklarácie ľudských práv (VDLP), Deklarácie Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci, Deklarácie z Ria o životnom prostredí a rozvoji a Dohovoru OSN proti korupcii.



Desať zásad:

ĽUDSKÉ PRÁVA

- Zásada 1: Firmy by mali podporovať a rešpektovať ochranu medzinárodne uznávaných ľudských práv.
- Zásada 2: Firmy by mali zabezpečiť, že sa nepodieľajú na porušovaní ľudských práv.

PRACOVNÉ ŠTANDARDY

- Zásada 3: Firmy by mali podporovať slobodu združovania a účinné uznávanie práva na kolektívne vyjednávanie.
- Zásada 4: Firmy by mali presadzovať odstránenie všetkých foriem nútenej a povinnej práce.
- Zásada 5: Firmy by mali presadzovať účinné zrušenie detskej práce.
- Zásada 6: Firmy by mali presadzovať odstránenie diskriminácie v oblasti zamestnania a povolania.

OCHRANA ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA

- Zásada 7: Firmy by mali podporovať preventívny prístup k environmentálnym výzvam.
- Zásada 8: Firmy by mali podniknúť iniciatívy na podporu väčšej zodpovednosti voči životnému prostrediu.
- Zásada 9: Firmy by mali podporovať rozvoj a šírenie technológií šetrných k životnému prostrediu.

BOJ PROTI KORUPCII

- Zásada 10: Firmy by mali bojovať proti všetkým formám korupcie vrátane vydierania a úplatkárstva.

Motivácia

Najhorší porušovatelia zásad iniciatívy UNGC sú vylúčení, pretože podnikajú neutržateľným spôsobom.

Metodika

Všetky spoločnosti uvedené na "čiernom zozname" skupiny KBC (obsahuje najhoršie firmy porušujúce zásady iniciatívy UNGC, ktoré boli určené na základe interných výskumných zdrojov a potvrdené zoznamom vylúčených spoločností Nórskeho dôchodkového fondu z dôvodov, ktoré súvisia so zásadami UNGC) sú vylúčené.

2. Investičná politika skupiny KBC

2.1. Ľudské práva

Politika

Spoločnosti, ktoré vážne porušujú ľudské práva, sú vylúčené.





Definícia

Spoločnosť KBC sa zaväzuje rešpektovať literu a ducha Všeobecnej deklarácie ľudských práv Organizácie Spojených národov; zásady týkajúce sa základných práv v ôsmich základných dohovoroch Medzinárodnej organizácie práce, ktoré sú uvedené v Deklarácii o základných zásadách a právach pri práci; Deklarácii OSN o právach pôvodného obyvateľstva; britskom zákone o modernom otroctve a ďalšie medzinárodných a regionálnych zmluvách o ľudských právach obsahujúcich medzinárodne uznávané normy, ktoré musí podnikateľský sektor dodržiavať.

Motivácia

Ľudské práva sú práva vlastné všetkým ľuďom bez ohľadu na ich národnosť, bydlisko, pohlavie, národnostný alebo etnický pôvod, farbu pleti, náboženstvo, jazyk alebo akékoľvek iné postavenie. Všetci bez rozdielu máme rovnaký nárok na svoje ľudské práva. Tieto práva sú vzájomne prepojené, závislé a nedeliteľné.

Metodika

Všetky spoločnosti na "Zozname ľudských práv" skupiny KBC sú vylúčené. Viac informácií nájdete v dokumente [Politika skupiny KBC v oblasti ľudských práv](#).

Okrem toho KBC AM rozširuje "Zoznam ľudských práv" skupiny KBC a vylučuje všetky spoločnosti s:

- vysokým alebo závažným skóre kontroverzie v súvislosti s ľudskými právami v pododvetviach, v ktorých sa ľudské práva považujú za vysoké alebo závažné riziko.
- závažným skóre kontroverzie v súvislosti s ľudskými právami vo všetkých ostatných pododvetviach.



2.2. Tabak

Politika

Vylúčené sú všetky spoločnosti, ktoré vyrábajú tabakové výrobky, ako aj všetky spoločnosti, ktoré získavajú 5 % alebo viac svojich príjmov z distribúcie alebo maloobchodného predaja tabakových výrobkov (vrátane veľkoobchodu).

Definícia

Tabakové výrobky zahŕňajú cigarety, cigary, tabak do fajok a šnupací tabak a bezdymové tabakové výrobky. Do rozsahu pôsobnosti patria aj spoločnosti dodávajúce výrobky a služby súvisiace s tabakom vrátane výrobkov, ktoré uľahčujú konzumáciu tabaku (ako sú fajky a papieriky na ťahanie), špecializované materiály, špecializované zariadenia potrebné na výrobu tabakových výrobkov a suroviny, ktoré sa vyrábajú predovšetkým na použitie v tabakových výrobkoch.

Motivácia

Tabak je vylúčený z dôvodu preukázaných negatívnych účinkov tabakových výrobkov na zdravie používateľa a jeho okolie. V poslednom období sa v spoločnosti čoraz viac prejavuje konsenzus proti tabaku.



Metodika

Spoločnosti zo všetkých sektorov sú preverované na základe príjmov z výroby alebo distribúcie/maloobchodného predaja tabakových výrobkov a výrobkov súvisiacich s tabakom. Úroveň tolerancie 0 % celkových príjmov sa vzťahuje na všetky spoločnosti zapojené do výroby tabaku vrátane základných zložiek, zatiaľ čo na nepodstatné výrobky/služby súvisiace s tabakom sa uplatňuje prahová hodnota 10 %. Na distribúciu a/alebo maloobchodný predaj tabakových výrobkov (vrátane veľkoobchodu) sa uplatňuje prahová hodnota 5 %. Zdrojmi údajov sú Sustainalytics, Bloomberg a zoznam vylúčených tabakových spoločností vedený spoločnosťou Norges Bank.



2.3. Tepelné uhlie

Politika

Vylúčené sú všetky spoločnosti, ktoré sa zaoberajú ťažbou energetického uhlia, ako aj energetické spoločnosti, ktoré využívajú energetické uhlie na výrobu elektrickej energie. Výnimka sa predpokladá pre investície do zelených dlhopisov týchto spoločností, ktoré uľahčujú energetickú transformáciu.

Definícia

Dotknutou činnosťou je ťažba uhlia. Výnimka je povolená pre uhlie používané na výrobu ocele (metalurgické uhlie). V prípade energetických spoločností sa pozornosť sústreďuje na výrobu elektrickej energie prostredníctvom energetického uhlia.

Motivácia

Otázka zmeny klímy spôsobenej ľudskou činnosťou sa opiera o čoraz viac vedeckých informácií a je čoraz zrejmejšie, že je potrebné prijať opatrenia na obmedzenie globálneho otepľovania. Fosílna palivá sú hlavným zdrojom antropogénnych emisií CO₂. Politika sa zameriava na energetické uhlie, keďže spaľovanie energetického uhlia má najhoršie hodnoty intenzity emisií CO₂ a sú k dispozícii alternatívne energetické technológie.

Metodika

Všetky spoločnosti, ktoré sa zaoberajú ťažbou uhlia, sú vylúčené. Výnimka je povolená pre uhlie používané na výrobu ocele (metalurgické uhlie), pretože oceľ - s výnimkou recyklácie - sa dá efektívne vyrábať len z uhlia. Okrem toho sú vylúčené energetické spoločnosti, ktoré používajú energetické uhlie na výrobu elektrickej energie.

Použitý zdroj údajov sú údaje od spoločností Sustainalytics a Bloomberg.



3. Kontroverzné režimy

Politika

Vylúčené sú štátne dlhopisy krajín, ktoré sa považujú za krajiny s najkontroverznejšími režimami.



Definícia

Kontroverzné režimy sú definované ako režimy, ktoré zásadne porušujú ľudské práva, nemajú žiadnu formu dobrej správy vecí verejných, právneho štátu a hospodárskej slobody a/alebo sa vyznačujú vysokou mierou korupcie.

Motivácia

Skupina KBC AM nechce finančne podporovať režimy, ak existujú obavy ohľadne úrovne korupcie, rešpektovania ľudských práv, dodržiavania zákonov a/alebo nedostatku dobrej správy vecí verejných a politickej slobody.

Metodika

Na základe údajov z uznávaných externých zdrojov zostavuje interný analytický tím poradie krajín na základe takých ukazovateľov, ako sú občianske slobody, politické práva, politická stabilita a miera korupcie.

Režimy, ktoré v tomto rebríčku dosiahnu najhoršie výsledky, sú z investícií do štátnych dlhopisov vylúčené. Vylúčené sú aj krajiny, na ktoré sa vzťahujú medzinárodné sankcie.



4. Mäkké komodity

Politika

KBC AM sa nechce podieľať na špekuláciách s cenami potravín. A to v žiadnom investičnom produkte. Preto skupina KBC AM nebude investovať do finančných nástrojov spojených s cenami hospodárskych zvierat a potravín v súlade s [politikou KBC Group Soft Commodity Policy](#).

Powered by Sustainalytics

Tento dokument je publikáciou KBC AM. Informácie sa môžu zmeniť bez predchádzajúceho upozornenia a neposkytujú žiadnu záruku do budúcnosti. Nič v tomto dokumente sa nesmie reprodukovať bez predchádzajúceho výslovného písomného súhlasu KBC AM. Tieto informácie sa riadia belgickými zákonmi a podliehajú výlučnej právomoci tamojších súdov.
