

## Politiky vylúčenia pre SRI fondy

### Február 2021

Spoločensky zodpovedne investujúce (socially responsible investment – „SRI“) fondy (ďalej aj len „SRI fondy“) skupiny KBC Asset Management systematicky investujú do spoločností alebo vlád z prostredia SRI, zostaveného tímom analytikov. Všetci emitenti sa musia vopred podrobiť skríningu podľa vopred určeného súboru kritérií, ktoré určuje oddelenie investičného výskumu spoločnosti KBC Asset Management na základe porady s poradným výborom SRI. Kritériá možno zoskupiť do dvoch kategórií: negatívny a pozitívny skríning. Všetky spoločnosti a štáty, ktoré sú zahrnuté v udržateľných fondoch spoločnosti KBC, sa musia podrobiť skríningu na základe všetkých kritérií negatívneho skríningu a na základe jednej z metód pozitívneho skríningu. V tomto dokumente opisujeme kritériá negatívneho skríningu.

### 1. Výskum kontroverzií a súlad s iniciatívou OSN Global Compact

#### Politika

Spoločnosti, ktoré sú súčasťou závažných alebo významných kontroverzií týkajúcich sa životného prostredia, sociálnej oblasti alebo správy vecí verejných sú vylúčené. Iniciatíva Global Compact Organizácie Spojených národov sformulovala desať hlavných zásad v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii, ktoré sú súčasťou nášho interného skríningu.

#### Definícia

Spoločnosť je považovaná za súčasť závažných alebo významných kontroverzií, ak svojimi aktivitami porušuje základné zásady udržateľnosti týkajúce sa záležitostí v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí alebo správy a riadenia. Iniciatíva OSN Global Compact je dobrovoľná medzinárodná iniciatíva podnikového občianstva, ktorej desať zásad pokrýva oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii. Tieto zásady sú založené na všeobecnej konsenze a sú odvodené z: Všeobecnej deklarácie ľudských práv (VDĽP), Deklarácie Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach na pracovisku, Deklarácie z Rio de Janeiro o životnom prostredí a rozvoji a Dohovoru Organizácie spojených národov o boji proti korupcii.

#### **Desať zásad:**

##### ***Ľudské práva***

- 1. zásada: Firmy by mali podporovať a rešpektovať ochranu medzinárodne proklamovaných ľudských práv.
- 2. zásada: Firmy by mali zabezpečiť, že sa žiadnym spôsobom nebudú podieľať na porušovaní ľudských práv.

##### ***Pracovné štandardy***

- 3. zásada: Firmy by mali rešpektovať slobodu združovania sa a uznať právo na kolektívne vyjednávanie.

Tento dokument je publikáciou KBC Asset Management NV (KBC AM NV). Informácie môžu byť zmenené bez predchádzajúceho upozornenia a neponúkajú žiadnu záruku pre budúcnosť. Žiadna časť tohto dokumentu nemôže byť reprodukováná bez predchádzajúceho výslovného písomného súhlasu KBC AM. Tieto informácie sa riadia zákonmi Belgicka a sú predmetom výlučnej jurisdikcie jeho súdov.

- 4. zásada: Firmy by mali eliminovať akékoľvek formy nútenej a povinnej práce.
- 5. zásada: Firmy musia účinne zakazovať využívanie detskej pracovnej sily.
- 6. zásada: Firmy musia eliminovať diskrimináciu v zamestnaní a povolani.

#### ***Ochrana životného prostredia***

- 7. zásada: Firmy by mali podporovať preventívny prístup k výzvam v oblasti životného prostredia.
- 8. zásada: Firmy by mali realizovať iniciatívy na podporu väčšej environmentálnej zodpovednosti.
- 9. zásada: Firmy by mali podporovať vývoj a rozširovanie technológií ohľaduplných k životnému prostrediu.

#### ***Boj proti korupcii***

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

## **Motivácia**

Spoločnosti, ktoré vážne porušujú základné zásady dobrej praxe vo vzťahu k životnému prostrediu, sociálnym záležitostiam a záležitostiam riadenia a správy, ako to možno ilustrovať prostredníctvom zásad iniciatívy OSN Global Compact, sú vylúčené, pretože podnikajú neudržateľným spôsobom.

## **Metodika**

Všetky spoločnosti s vysokou alebo závažnou mierou kontroverzie (kategória 4 alebo 5 podľa spoločnosti Sustainalytics) sú vylúčené, rovnako ako všetky spoločnosti, ktoré podľa spoločnosti Sustainalytics nedodržiavajú zásady iniciatívy OSN Global Compact, a všetky spoločnosti, ktoré sú vzhľadom na svoje správanie vylúčené Nórskeým dôchodkovým fondom.

## **2. Ľudské práva**

### **Politika**

Vylúčené sú spoločnosti, ktoré závažným spôsobom porušujú ľudské práva.

### **Definícia**

Skupina KBC sa zaväzuje dodržiavať literu a ducha Všeobecnej deklarácie ľudských práv Organizácie spojených národov, zásady týkajúce sa základných práv vytýčené v ôsmich hlavných dohovoroch Medzinárodnej organizácie práce, ktoré sú uvedené v Deklarácii základných zásad a práv na pracovisku, Deklaráciu OSN o právach pôvodného obyvateľstva, zákon Spojeného kráľovstva o modernom otrokárstve a ostatné medzinárodné a regionálne zmluvy o ľudských právach, ktoré obsahujú medzinárodne uznávané normy, ktoré podnikateľský sektor musí dodržiavať.

## Motivácia

Na ľudské práva majú prirodzený nárok všetky ľudské bytosti bez ohľadu na národnosť, bydlisko, pohlavie, národný alebo etnický pôvod, farbu pleti, náboženstvo, jazyk alebo iné postavenie. Všetci máme rovnaké právo na ľudské práva bez diskriminácie. Tieto práva spolu navzájom súvisia, sú od seba vzájomne závislé a neoddeliteľné.

## Metodika

Všetky spoločnosti na „Zozname ľudských práv“ skupiny KBC sú vylúčené z SRI fondov. Viac informácií sa nachádza v [Politike skupiny KBC v oblasti ľudských práv](#).

Navyše, KBC AM rozširuje „Zoznam ľudských práv“ skupiny KBC a vylučuje všetky spoločnosti s:

- a) vysokým alebo závažným skóre kontroverznosti vo vzťahu k ľudským právam v prípade pod-odvetví, v ktorých sa predpokladá vysoké alebo závažné ohrozenie ľudských práv,
- b) závažným skóre kontroverznosti vo vzťahu k ľudským práva v prípade všetkých ostatných pod-odvetví.

## 3. Zbrane

### 3.1. Kontroverzné zbrane

#### Politika

Spoločnosť, ktorá sa angažuje v systémoch kontroverzných zbraní, je vylúčená zo všetkých SRI fondov. Zoznam vylúčených spoločností zahŕňa spoločnosti, ktoré sa venujú vývoju, testovaniu, skladovaniu alebo výrobe (základných komponentov) systémov kontroverzných zbraňových systémov.

#### Definícia

Systémy kontroverzných zbraní zahŕňajú zbraňové systémy, ktoré zakazuje medzinárodné (a vnútroštátne) právo, a systémy, v prípade ktorých existuje všeobecná zhoda na tom, že by mali byť zakázané. Medzi takéto zbraňové systémy patria: jadrové zbrane, trieštivé bomby a submunícia, chemické alebo biologické zbrane, protipechotné míny (vrátane mín typu Claymore), zbrane s obsahom ochudobneného uránu a bieleho fosforu (používané v zápalnej munícii a zbraniach).

#### Motivácia

Zbraňové systémy, medzi ktoré patria jadrové zbrane, trieštivé bomby a submunícia, chemické a biologické zbrane, protipechotné míny (vrátane mín typu Claymore), zbrane s obsahom ochudobneného uránu a bieleho fosforu (používané v zápalnej munícii a zbraniach), sú považované za kontroverzné vzhľadom na ich neprimeraný a nevyberavý vplyv na civilné

Tento dokument je publikáciou KBC Asset Management NV (KBC AM NV). Informácie môžu byť zmenené bez predchádzajúceho upozornenia a neponúkajú žiadnu záruku pre budúcnosť. Žiadna časť tohto dokumentu nemôže byť reprodukováná bez predchádzajúceho výslovného písomného súhlasu KBC AM. Tieto informácie sa riadia zákonmi Belgicka a sú predmetom výlučnej jurisdikcie jeho súdov.

obyvateľstvo.

## **Metodika**

Všetky spoločnosti na „[čiernom zozname](#)“ skupiny KBC (ktorý obsahuje spoločnosti angažujúce sa v oblasti kontroverzných zbraní, ktoré zakazuje belgický právny poriadok, a v oblasti jadrových zbraní a zbraní s bielym fosforom) sú vylúčené.

### **3.2. Konvenčné zbrane**

#### **Politika**

Všetky spoločnosti aktívne v oblasti armádnych zmlúv alebo výroby alebo maloobchodu s malými zbraňami sú vylúčené z SRI fondov. Vo všetkých sektoroch okrem sektoru „letectvo a obrana“ platí limit 5 % v prípade armádnych zmlúv, ktoré sa netýkajú zbraní, ako aj v prípade maloobchodu s malými zbraňami.

#### **Definícia**

Armádne zmluvy zahŕňajú armádne zbrane, zbraňové systémy, sekundárne komponenty zbraní, služby spojené so zbraňami, ako aj na mieru šité produkty a služby, ktoré nesúvisia so zbraňami. Pokiaľ ide o malé zbrane, týka sa to výroby, distribúcie a maloobchodu so všetkými zbraňami (útočnými a neútočnými) alebo ich hlavnými komponentmi.

#### **Motivácia**

Používanie zbraní je kontroverzné, pretože má za cieľ spôsobiť zranenia.

#### **Metodika**

Spoločnosti zo všetkých sektorov sa podrobujú skríningu vo vzťahu k aktivitám v oblasti armádnych zmlúv alebo malých zbraní podľa údajov od spoločnosti Sustainalytics. Pre všetky spoločnosti, ktoré sú aktívne v oblasti armádnych zmlúv alebo malých zbraní, platí tolerancia 0 % z celkových príjmov. Vo všetkých sektoroch okrem „letectva a obrany“ (klasifikácia GICS) platí limit 5 % v prípade armádnych zmlúv, ktoré sa netýkajú zbraní, ako aj v prípade maloobchodu s malými zbraňami.

## **4. Tabak**

#### **Politika**

Vylúčená je každá spoločnosť, ktorá vyrába tabakové výrobky, ako aj spoločnosti, ktoré odvodzujú 10 % alebo viac svojich príjmov z distribúcie alebo maloobchodného predaja tabakových výrobkov (vrátane veľkoobchodu).

## Definícia

Medzi tabakové výrobky patria cigarety, cigary, tabak do fajok a šnupací tabak a tabakové výrobky bez dymu. Zahrnuté sú aj spoločnosti, ktoré dodávajú výrobky spojené s tabakom a služby vrátane výrobkov uľahčujúcich konzumáciu tabaku (ako sú fajky a cigaretový papier), špecializované materiály, špecializované vybavenie potrebné na výrobu tabakových výrobkov a suroviny, ktoré sa vyrábajú primárne na použitie v tabakových výrobkoch.

## Motivácia

Tabak je vylúčený, pretože bol preukázaný negatívny vplyv tabakových výrobkov na zdravie používateľa a jeho okolie. V poslednom čase rastie spoločenský konsenzus ohľadne zákazu tabaku.

## Metodika

Vykonáva sa skríning príjmov spoločností zo všetkých sektorov z výroby alebo distribúcie/maloobchodu s tabakovými výrobkami a výrobkami spojenými s tabakom. Pre všetky spoločnosti, ktoré sa podieľajú na výrobe tabaku vrátane základných častí, platí tolerancia 0 % z celkových príjmov a limit 10 % na súvisiace produkty/služby, ktoré nemajú nevyhnutný charakter, a na distribúciu a/alebo maloobchodný predaj tabakových výrobkov (vrátane veľkoobchodu). Zdrojmi údajov sú spoločnosti Sustainalytics, Bloomberg a zoznam vylúčených tabakových spoločností podľa Norges Bank.

## 5. Fosílna palivá

### Politika

Fosílna palivá sú vyradené z SRI fondov. Vzhľadom na to sú vylúčené všetky spoločnosti z energetického sektora, ako aj ťažobné spoločnosti, ktoré ťažia termálne uhlie. Na zaradenie do SRI fondov majú navyše nárok len tie spoločnosti poskytujúce sieťové služby, ktorých snahou je zabezpečovať spoľahlivú, bezpečnú a energeticky efektívnu elektrickú energiu s nízkym obsahom uhlíka.

### Definícia

Medzi fosílna palivá patria ropa, plyn a uhlie. Zahŕňajú aj dechtový/ropný piesok, bridlicová ropa, bridlicový plyn a arktické vrty. Dotknutými činnosťami sú ťažba uhlia, ropy a plynu, rafinérie, skladovanie a preprava ropy a plynu a zapojenie v oblasti vybavenia a služieb, ktoré sú špeciálne určené na ťažbu uhlia, ropy alebo plynu. V prípade spoločností poskytujúcich sieťové služby sa kladie dôraz na generovanie elektrickej energie pomocou fosílnych palív a prepravu plynu.

### Motivácia

Jedným z problémov, ktoré v súčasnosti nemôžeme ignorovať, je globálne otepľovanie. Človek sa na ňom podieľa hlavne emisiami skleníkových plynov, ktoré vznikajú dôsledkom spaľovania

Tento dokument je publikáciou KBC Asset Management NV (KBC AM NV). Informácie môžu byť zmenené bez predchádzajúceho upozornenia a neponúkajú žiadnu záruku pre budúcnosť. Žiadna časť tohto dokumentu nemôže byť reprodukováná bez predchádzajúceho výslovného písomného súhlasu KBC AM. Tieto informácie sa riadia zákonmi Belgicka a sú predmetom výlučnej jurisdikcie jeho súdov.

fosílnych palív. Potreba prechodu na nízko-uhlíkové hospodárstvo je jasná. V rámci SRI fondov chce KBC spraviť už teraz krok vpred a vylúčiť spoločnosti, ktoré sú prepojené s fosílnymi palivami.

## Metodika

Vylúčené sú všetky spoločnosti z energetického sektora (klasifikácia MSCI). Tieto spoločnosti môžu mať priame spojenie s fosílnymi palivami. Patria medzi ne veľké, vertikálne integrované ropné spoločnosti, ale týka sa to aj rafinovania a prepravy.

Vylúčené sú aj spoločnosti z oblasti kovov a ťažby, ktoré ťažia a predávajú fosílna palivá (uhlie, ropu a plyn). Výnimka je povolená v prípade uhlia používaného na výrobu ocele (metalurgickej ocele), pretože ocel – až na recyklovanie – možno efektívne vyrobiť len pomocou uhlia.

Každá spoločnosť poskytujúca sieťové služby musí splniť všetky nasledujúce podmienky:

- Spoločnosti produkujúce energiu nesmú generovať elektrickú energiu na základe jadrovej energie, ropy alebo plynu alebo termálneho uhlia.
- Spoločnosti poskytujúce sieťové služby, sa nemôžu podieľať na preprave plynu.

Vylúčené sú aj spoločnosti zo všetkých ostatných sektorov, ktoré poskytujú špecializované vybavenie a služby určené pre ťažbu fosílnych palív (nulová tolerancia).

Zdrojmi údajov sú spoločnosti Sustainalytics a Bloomberg.

## 6. Hazardné hry

### Politika

Vylúčená je každá spoločnosť, ktorá odvodzuje 25 % alebo viac svojich príjmov z činností spojených s hazardnými hrami.

### Definícia

Medzi činnosti spojené s hazardnými hrami patria vlastníctvo alebo prevádzkovanie zariadení na hazardné hry, ako sú kasína, pretekárske dráhy, internetové hazardné hry, hracie salóny a iné stávkové zariadenia. Týka sa to aj výroby špecializovaného vybavenia používaného výlučne na hazardné hry, ako sú automaty na mince, ruletové kolesá a lotériové terminály, ako aj podporných produktov a služieb pre hazardné hry, napríklad prispôbených produktov a služieb spojených s hazardnými hrami, ako sú úverové linky s kasínami, poradenské služby, technológie hazardných hier a technologická podpora.

### Motivácia

Hazardné hry sa považujú za kontroverzné, pretože sa spájajú s rizikom závislosti a súvisiacimi spoločenskými problémami.

Tento dokument je publikáciou KBC Asset Management NV (KBC AM NV). Informácie môžu byť zmenené bez predchádzajúceho upozornenia a neponúkajú žiadnu záruku pre budúcnosť. Žiadna časť tohto dokumentu nemôže byť reprodukováná bez predchádzajúceho výslovného písomného súhlasu KBC AM. Tieto informácie sa riadia zákonmi Belgicka a sú predmetom výlučnej jurisdikcie jeho súdov.

## **Metodika**

Spoločnosti zo všetkých sektorov sa podrobujú skríningu z hľadiska angažovanosti v odvetví hazardných hier na základe údajov od spoločnosti Sustainalytics. Platí tolerancia 25 % na príjmy z vlastníctva alebo prevádzkovania zariadení na hazardné hry, z výroby špecializovaného vybavenia používaného výlučne na hazardné hry a z podporných produktov a služieb pre takéto prevádzky na hazardné hry.

## **7. Zábava pre dospelých s erotickým charakterom**

### **Politika**

Vylúčená je každá spoločnosť, ktorá získava aspoň 5 % svojich príjmov z produkcie alebo šírenia zábavy erotického charakteru.

### **Definícia**

Zábava erotického charakteru zahŕňa výrobu médií so zábavou erotického charakteru, ako sú filmy a televízne programy, časopisy a webové stránky s erotickým materiálom. Patrí sem aj vlastníctvo a prevádzkovanie striptízových klubov, erotických salónov a iných typov zariadení určených na zábavu pre dospelých, rovnako ako šírenie materiálov určených na zábavu erotického charakteru (prenájom, predaj alebo distribúcia materiálov erotického charakteru alebo priama distribúcia kanálov erotického charakteru typu pay-per-view a filmových kanálov s erotickým obsahom cez internet, mobilné telefóny, satelit a televíziu).

### **Motivácia**

Zábava erotického charakteru je kontroverzná vzhľadom na prirodzené riziko porušovania ľudských práv a vykorisťovania zraniteľných osôb.

### **Metodika**

Vylúčené sú spoločnosti, ktoré na základe údajov od spoločnosti Sustainalytics generujú aspoň 5 % svojich príjmov zo zábavy erotického charakteru. Týka sa to produkcie zábavy erotického charakteru, vlastníctva a prevádzkovania zariadení určených na zábavu erotického charakteru, ako aj distribúcie materiálov určených na zábavu erotického charakteru.

## **8. Kožušiny a špeciálne kože**

### **Politika**

Vylúčené sú všetky spoločnosti, ktoré odvodzujú najmenej 5 % svojich príjmov z výroby alebo 10 % svojich príjmov z predaja kožušín a špeciálnych koží.

## **Definícia**

Kožušiny a špeciálne kože zahŕňajú produkty vyrobené zo zvierat, ktoré sa výlučne lovia alebo chovajú kvôli svojej koži alebo kožušine (napr. norkové farmy kvôli kožušine, lov krokodílov kvôli koži).

## **Motivácia**

Kožušiny a špeciálne kože sú kontroverzné, pretože ohrozujú prežitie niektorých druhov a môžu viesť k zbytočnému utrpeniu zvierat v prípadoch, keď sú k dispozícii iné alternatívy.

## **Metodika**

Vylúčené sú spoločnosti, ktoré podľa údajov od spoločnosti Sustainalytics generujú aspoň 5 % svojich príjmov z výroby alebo 10 % svojich príjmov z predaja kožušín alebo špeciálnych koží.

## **9. Palmový olej**

### **Politika**

Všetky spoločnosti, ktoré pôsobia v priemysle palmového oleja, musia spĺňať prísne kritériá.

### **Definícia**

Do tejto kategórie patria všetky spoločnosti, ktoré pôsobia v oblasti plantáží na produkciu palmového oleja a/alebo rafinérií palmového oleja.

### **Motivácia**

Produkcia palmového oleja, ktorá nie je uskutočňovaná udržateľným spôsobom, môže viesť k rozsiahlemu odlesňovaniu a strate biodiverzity, navyše aj k ľudsko-právnym problémom ako je detská práca a strata práv k pôde týkajúca sa drobných farmárov.

### **Metodika**

Iba spoločnosti pôsobiace v odvetví palmového oleja, ktoré sú členmi „Okrúhleho stola o udržateľnom palmovom oleji“ (RSPO – Roundtable on Sustainable Palm Oil) a majú nanajvýš mierne skóre kontroverzie založené na údajoch zo Sustainalytics sú prípustné v rámci investovania pre SRI fondy. RSPO je nezisková organizácia, ktorá zjednocuje zainteresované strany v odvetví palmového oleja za účelom vytvorenia a implementácie globálnych noriem pre udržateľný palmový olej s cieľom minimalizovať negatívny vplyv na životné prostredie a komunity v regiónoch produkujúcich palmový olej. Členovia sa zaviazali, že budú vyrábať, získavať a/alebo používať udržateľný palmový olej na základe týchto noriem.



## 10. Kontroverzné režimy

### Politika

SRI fondy nesmú mať expozíciu voči štátnym dlhopisom krajín, ktorých režimy sa považujú za najkontroverznejšie režimy.

### Definícia

Kontroverzné režimy sú definované ako režimy, ktoré zásadným spôsobom porušujú ľudské práva, nemajú žiadnu formu kvalitného riadenia, neplatí v nich zákon a ekonomická sloboda a/alebo majú veľkú mieru korupcie.

### Motivácia

Investori do SRI fondov nechcú finančne podporovať režimy, ak existujú obavy, pokiaľ ide o úroveň korupcie, ľudské práva, dodržiavanie zákonov a/alebo absenciu kvalitného riadenia a politickej slobody.

### Metodika

Na základe vstupných dát z uznávaných externých zdrojov vytvára interný výskum rebríček štátov podľa kritérií ako občianske slobody, politické práva, politická stabilita a korupcia. Režimy patriace do spodnej polovice tohto rebríčka sú vylúčené z investovania do štátnych dlhopisov v rámci SRI fondov. Vylúčené sú aj štáty, na ktoré sa vzťahujú medzinárodné sankcie.

## 11. Politika vo vzťahu k spoločnostiam s aktivitami v štátoch s kontroverznými režimami

### Politika

Z našich SRI produktov je vylúčená každá spoločnosť, ktorá nemá zdravú politiku v oblasti boja proti úplatkárstvu a korupcii a/alebo je aktívna v energetickom alebo ťažobnom sektore a má takú výraznú prítomnosť v štátoch s kontroverznými režimami, že je pravdepodobné, že s nimi bude spolupracovať.

Investície sú, samozrejme, nevyhnutnou súčasťou procesu demokratizácie štátu a sú potrebné v záujme zlepšenia životného štandardu jeho občanov. Preto sa zameriavame len na nezodpovedné aktivity, ktoré podporujú autoritárske režimy.

### Definícia

Kontroverzné režimy sú definované ako režimy, ktoré zásadným spôsobom porušujú ľudské práva, nemajú žiadnu formu kvalitného riadenia, neplatí v nich zákon a ekonomická sloboda a/alebo majú veľkú mieru korupcie.

## Motivácia

Vylúčené sú spoločnosti s podnikateľskými aktivitami, ktoré podporujú kontroverzné režimy, pretože činnosti v takýchto štátoch zahŕňajú vyššie riziká pre príslušné spoločnosti, a to tak z prevádzkového hľadiska (politická volatilita a korupcia), ako aj z hľadiska reputácie.

## Metodika

Spoločnosti so strategickými činnosťami v štátoch, ktoré sa nachádzajú medzi spodnými 10 % na zozname kontroverzných režimov, sú analyzované podrobnejšie pomocou interného skríningu. Z SRI fondov sú vylúčené, ak naše hodnotenie odhalí vysoké riziko, že prostredníctvom svojich prevádzok poskytujú finančnú podporu autoritárskemu režimu.

### 12. Poľnohospodárske komodity

KBC AM sa nechce podieľať na špekuláciách týkajúcich sa cien potravín. A to v žiadnom investičnom produkte. KBC AM preto nebude investovať do finančných nástrojov, ktoré sú spojené s cenami dobytku a potravín v súlade s [Politikou skupiny KBC v oblasti poľnohospodárskych komodít](#).