

Všeobecné politiky vylúčenia pre konvenčné fondy a fondy SRI

Február 2021

V tomto dokumente opisujeme politiku vylúčenia, ktorá sa týka [Politiky skupiny KBC vo vzťahu k spoločnostiam na čiernom zozname](#), a zásady opísané v [Investičnej politike skupiny KBC](#). Opisujeme aj politiku vylúčenia v súvislosti s kontroverznými režimami a [Politiku skupiny KBC v oblasti poľnohospodárskych komodít](#). Tieto politiky vylúčení sa vzťahujú na všetky podielové a investičné fondy (ďalej len „**investičné fondy**“) alebo portfóliá spravované všetkými entitami skupiny KBC Asset Management (ďalej len „**skupina KBC AM**“) s nasledujúcimi výnimkami:

- Investičné fondy viazané na indexy spravované skupinou KBC AM a fondy obchodované na burze (ETF): 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. Avšak, celková expozícia voči kontroverzným zbraniam, ako sú popísané v belgickom právnom poriadku, vo výške maximálne 5 % je tolerovaná v prípade ETF viazaných na indexy.
- Štruktúrované fondy, ktoré odvodzujú svoju výkonnosť z koša akcií, dodržiavajú v čase svojho spustenia Politiku skupiny KBC vo vzťahu k spoločnostiam na čiernom zozname a Investičnú politiku skupiny KBC. Počas životnosti produktu nebude zloženie koša odrzkaďovať zmeny v Investičnej politike skupiny KBC. Avšak, v kontexte fúzií, akvizícií alebo rozdelení nebudú nové tituly zaradené do koša akcií, ak ich emitenta vylučuje Politika skupiny KBC vo vzťahu k spoločnostiam na čiernom zozname alebo Investičná politika 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, 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, by mohli viesť k expozícii voči kontroverzným zbraniam, ako sú popísané v belgickom právnom poriadku.
- Fondy investujúce do fondov tretích strán vylučujú kontroverzné zbrane, ako to opisuje belgický právny poriadok. Vo fondoch tretích strán sa však toleruje celková expozícia maximálne 5 % vo vzťahu k iným zoznamom vylúčenia. V dôsledku toho je vo fondoch investujúcich do fondov tretích strán možná obmedzená expozícia voči týmto iným zoznamom vylúčenia.

Prosím, vezmite na vedomie, že spoločensky zodpovedné fondy uplatňujú dodatočné politiky vylúčenia, ako je opísané v samostatnom dokumente Politiky vylúčenia pre SRI fondy.

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

1.1. Systémy kontroverzných zbraní

Politika

Vylúčená je každá spoločnosť, ktorá sa angažuje v systémoch kontroverzných zbraní. Zoznam vylúčených spoločností zahŕňa spoločnosti, ktoré sa venujú vývoju, testovaniu, skladovaniu alebo výrobe (základných komponentov) systémov kontroverzných zbraní.

Definícia

Systémy kontroverzných zbraní zahŕňajú tak zbraňové systémy, ktoré zakazuje medzinárodné (a vnútroštátne) právo, ako aj 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 obyvateľstvo.

Metodika

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

1.2. Subjekty, ktoré najviac porušujú iniciatívu OSN Global Compact

Politika

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

Definícia

Iniciatíva OSN Global Compact je dobrovoľná medzinárodná iniciatíva podnikového občianstva, ktorej desať zásad sa týka 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:

Ludské 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.
- 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 najviac porušujú iniciatívu OSN Global Compact, sú vylúčené, pretože vykonávajú podnikateľskú činnosť neudržateľným spôsobom.

Metodika

Vylúčené sú všetky spoločnosti na „[čiernom zozname](#)“ skupiny KBC (ktorý obsahuje subjekty najviac porušujúce zásady iniciatívy OSN Global Compact podľa interných výskumných zdrojov a na základe potvrdenia podľa zoznamu vylúčených subjektov Nórskeho dôchodkového fondu z dôvodov, ktoré súvisia so zásadami iniciatívy OSN GC).

2. Investičná politika skupiny KBC

2.1. Ľudské práva

Politika

Vylúčené sú spoločnosti, ktoré závažným spôsobom porušujú ľudské práva.

Definícia

Snahou skupiny KBC je dodržiavať literu a ducha Všeobecnej deklarácie ľudských práv Organizácie spojených národov (OSN); zásady týkajúce sa základných práv vytýčené v ôsmich hlavných dohovoroch Medzinárodnej organizácie práce tak, ako 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, ktorými sa podnikateľský sektor musí riadiť.

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 nemožno ich oddeliť.

Metodika

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

Skupina 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.

2.2. 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 šňupací tabak a tabakové výrobky bez dymu. Zahnuté 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 proti 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 tabakových výrobkov 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 Norges Bank.

3. Kontroverzné režimy

Politika

Vylúčené sú štátne dlhopisy krajín, ktorých režimy sa považujú na najkontroverznejšie.

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

Spoločnosť KBC AM nechce finančne podporovať režimy, ak existujú obavy, pokiaľ ide o úroveň korupcie, ľudské práva, dodržiavanie zákonov a/alebo absenciu dobrého riadenia a politickej slobody.

Metodika

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

4. Poľnohospodárske komodity

Politika

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