

Politika vyloučení pro fondy udržitelného rozvoje

Leden 2021

Fondy udržitelného rozvoje společnosti KBC Asset Management systematicky investují do udržitelných společností nebo vlád, jejichž soupis sestavil tým analytiků. Všichni emitenti se musí zkontrolovat podle předem stanoveného souboru kritérií, které na radu poradního výboru SRI definovalo oddělení investičního výzkumu společnosti KBC Asset Management. Kritéria lze seskupit do dvou kategorií: negativní a pozitivní screening. Všechny společnosti a země, které jsou zahrnuty do fondů udržitelného rozvoje společnosti KBC se musí kontrolovat na základě všech kritérií negativního screeningu a na základě jedné metody pozitivního screeningu. V tomto dokumentu popisujeme kritéria negativního screeningu.

1. Porušení iniciativy Global Compact OSN

Politika

Iniciativa Global Compact OSN formulovala deset zásad udržitelnosti týkajících se lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Z fondů udržitelného rozvoje bude vyloučena každá společnost, která hrubě poruší jakoukoliv z těchto zásad.

Definice

Global Compact je mezinárodní dobrovolná iniciativa pod záštitou OSN, zaměřující se na praktiky v podnikatelské sféře s deseti hlavními zásadami pokrývající oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Deset zásad této mezinárodní iniciativy vzešlo ze závazků vlád členských zemí a zároveň vychází ze Všeobecné deklarace lidských práv, „Základních principů a práv pracujících“ vydaných Mezinárodní organizací práce, „Deklarace z Rio de Janeiro o životním prostředí a rozvoji“ a z „Úmluvy OSN proti korupci“.

Deset zásad:

Lidská práva

Zásada 1: „Podniky by měly podporovat a respektovat ochranu mezinárodně uznávaných lidských práv (v rámci svého působení).“

Zásada 2: „Podniky by měly zajistit, že neporušují lidská práva.“

Pracovní podmínky

Zásada 3: „Podniky by měly dodržovat svobodu sdružování se a skutečné uznání práva na společné vyjednávání.“

Zásada 4: „Podniky by měly podporovat odstranění všech forem násilné a nucené práce.“

Zásada 5: „Podniky by měly podporovat účinné odstranění dětské práce.“

Zásada 6: „Podniky by měly podporovat odstranění diskriminace týkající se zaměstnání a povolání.“

Životní prostředí

Zásada 7: „Podniky by měly podporovat preventivní postoj ke změnám životního prostředí.“

Zásada 8: „Podniky by měly převzít iniciativu k tomu, aby podporovaly větší odpovědnost vůči životnímu

prostředí.“

Zásada 9: „Podniky by měly podpořit rozvoj a šíření ekologicky nezávadných technologií.“

Protikorupční opatření

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

Vyloučeny jsou společnosti, které závažně porušují Zásady Global Compact, protože podnikají neudržitelným způsobem.

Metodologie

Vyloučí se velmi nebo výrazně kontroverzní společnosti (kategorie 4 nebo 5 podle společnosti Sustainalytics), společnosti, které nejsou podle společnosti Sustainalytics v souladu se zásadami Global Compact OSN, stejně jako všechny společnosti, které jsou na základě svého chování vyloučeny norským Government Pension Fund Global.

2. 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 další mezinárodní a regionální smlouvy o lidských právech obsahující 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

Z fondů udržitelného rozvoje jsou vyloučeny všechny společnosti 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:

- A) vysokým nebo závažným skóre kontroverze související s lidskými právy z pododvětví, u kterých jsou lidská práva považována za vysoké nebo závažné riziko,
- B) závažným skóre kontroverze týkající se lidských práv ve všech ostatních pododvětvích.

3. Zbraně

3.1. Kontroverzní zbraně

Politika

Ze všech fondů udržitelného rozvoje 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 všeobecné dohody zakázány. Tyto systémy zbraní zahrnují: 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 zahrnují 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), které 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).

3.2. Konvenční zbraně

Politika

Z fondů udržitelného rozvoje jsou vyloučeny všechny společnosti zabývající se dodáváním, produkcí nebo maloobchodním prodejem ručních zbraní. V odvětvích mimo „letectví a obranu“ platí pro vojenské dodávky nesouvisející se zbraněmi a maloobchodní prodej ručních zbraní prahová hodnota 5 %.

Definice

Vojenské dodávky zahrnují vojenské zbraně, systémy zbraní, sekundární komponenty zbraní, služby související se zbraněmi a přizpůsobené produkty a služby nesouvisející se zbraněmi. V případě ručních zbraní jde o výrobu, distribuci a maloobchodní prodej všech zbraní (útočných i neútočných) nebo klíčových komponent.

Motivace

Používání zbraní je kontroverzní, protože způsobuje ztráty na životech.

Metodologie

Kontrolují se aktivity společností ze všech sektorů týkající se vojenských dodávek a ručních zbraní, a to podle údajů společnosti Sustainalytics. Na všechny společnosti zapojené do vojenských dodávek nebo ručních zbraní se vztahuje tolerance celkových příjmů z takových dodávek a zbraní 0 %. V odvětvích mimo „letectví a obranu“ (klasifikace GICS) platí pro vojenské dodávky nesouvisející se zbraněmi a maloobchodní prodej ručních zbraní prahová hodnota 5 %.

4. 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 seznam vyloučených tabákových společností od Norské centrální banky.

5. Fosilní paliva

Politika

Z udržitelných investičních fondů se eliminují fosilní paliva. Jsou tak vyloučeny všechny společnosti z energetického sektoru, stejně jako společnosti, které se zabývají těžbou termálního uhlí. Požadavky fondů udržitelného rozvoje dále splňují jen podniky veřejných služeb, které usilují o energetickou účinnost a spolehlivé a bezpečné poskytování nízkouhlíkové energie.

Definice

Fosilní paliva zahrnují ropu, zemní plyn a uhlí. Zahrnují i dehtové písky / ropnou břidlici, břidlicový plyn a ropné vrty v Arktidě. Příslušné aktivity zahrnují těžbu uhlí, ropy a zemního plynu, rafinaci, skladování a přepravu ropy a zemního plynu a zapojení do produkce speciálního vybavení a poskytování služeb k těžbě uhlí, ropy či zemního plynu. U podniků veřejných služeb se zaměřujeme na výrobu elektřiny spalováním fosilních paliv a přepravu zemního plynu.

Motivace

Globální oteplování představuje jeden z problémů, který v současnosti nelze přehlížet. Člověk k emisím skleníkových plynů nejvíce přispívá spalováním fosilních paliv. Existuje jasná potřeba přechodu na hospodářství s nízkými emisemi uhlíku. V rámci fondů udržitelného rozvoje chce skupina KBC učinit krok vpřed a vyloučit společnosti, které mají spojitost s fosilními palivy.

Metodologie

Vyloučeny jsou všechny společnosti z energetického sektoru (klasifikace MSCI). Tyto společnosti mají přímou spojitost s fosilními palivy. Zahrnují velké vertikálně integrované ropné společnosti, avšak i rafinaci a přepravu.

Dále jsou vyloučeny společnosti z důlního a hutnického sektoru, které těží a prodávají fosilní paliva (uhlí, ropu a plyn). Výjimku má uhlí používané k produkci oceli (metalurgické oceli), protože ocel – kromě recyklování – lze produkovat pouze pomocí uhlí.

Každý podnik veřejných služeb musí splňovat následující požadavky:

- společnosti vyrábějící energii nesmí vyrábět elektřinu pomocí jaderné energie, ropy, zemního plynu a termálního uhlí.
- podniky veřejných služeb nesmí být zapojeny do přepravy zemního plynu.

Jsou vyloučeny i společnosti ze všech ostatních sektorů, které poskytují speciální zařízení a služby k těžbě fosilních paliv (nulová tolerance).

Použitá data pocházejí od společností Sustainalytics a Bloomberg.

6. Hazard

Politika

Vyloučeny jsou všechny společnosti, jejichž příjmy pocházejí minimálně z 25 % z hazardu.

Definice

Hazard zahrnuje vlastnictví nebo provoz hazardních podniků, jako jsou kasina, dostihové dráhy, online hazard, herny bingo a sázkové kanceláře. Zahrnuje i výrobu specializovaného vybavení používaného výhradně k hazardním hrám, jako jsou výherní automaty, rulety a loterijní terminály, stejně jako produkty a služby podporující hazardní hry, například produkty a služby uzpůsobené hazardu, jako jsou úvěrové limity v kasinech, poradenství, herní technologie a podpora těchto technologií.

Motivace

Hazard se považuje za kontroverzní, protože s sebou nese riziko rozvoje závislosti a související společenské problémy.

Metodologie

Kontroluje se zapojení společností ze všech sektorů do hazardního průmyslu, a to podle údajů společnosti Sustainalytics. Na příjmy z vlastnictví nebo provozu hazardních podniků, výroby specializovaného zařízení používaného výhradně k hazardu a podpory produktů a služeb pro hazard se vztahuje úroveň tolerance 25 %.

7. Zábava pro dospělé

Politika

Vyloučeny jsou všechny společnosti, jejichž příjmy pocházejí alespoň z 5 % z produkce nebo distribuce zábavy pro dospělé.

Definice

Zábava pro dospělé zahrnuje produkci zábavních médií pro dospělé, jako jsou filmy a televizní programy, časopisy a webové stránky pro dospělé. Zahrnuje i vlastnictví nebo provoz striptýzových klubů, barů s obsluhou „nahoře bez“ a dalších zařízení pro zábavu dospělých, distribuci materiálů pro dospělé (pronájem, prodej, distribuci materiálů pro dospělé nebo přímou distribuci placených kanálů a filmů pro dospělé na internetu, mobilních telefonech, přes satelit nebo v televizním vysílání).

Motivace

Zábava pro dospělé je kontroverzní kvůli nevyhnutelnému riziku porušování lidských práv a využívání zranitelných osob.

Metodologie

Na základě údajů od společnosti Sustainalytics jsou vyloučeny společnosti, jejichž příjmy pocházejí minimálně z 5 % ze zábavy pro dospělé. Patří sem produkce zábavy pro dospělé, vlastnictví a provoz zařízení pro zábavu dospělých a distribuci materiálů pro dospělé.

8. Kožešiny a speciální kůže

Politika

Jsou vyloučeny všechny společnosti, jejichž příjmy pocházejí alespoň z 5 % z produkce kožešin či speciálních kůží nebo jejichž příjmy pocházejí alespoň z 10 % z prodeje kožešin či speciálních kůží.

Definice

Kožešiny a speciální kůže zahrnují produkty vyrobené ze zvířat, které se loví nebo chovají výhradně kvůli kůži či kožešině (např. norkové farmy – kožešiny, lov krokodýlů – kůže).

Motivace

Kožešiny a speciální kůže jsou kontroverzní, protože ohrožují určité druhy zvířat a mohou způsobovat jejich zbytečné utrpení, a to i přes to, že existují alternativy.

Metodologie

Podle údajů společnosti Sustainalytics jsou vyloučeny všechny společnosti, jejichž příjmy pocházejí alespoň z 5 % z produkce kožešin či speciálních kůží nebo jejichž příjmy pocházejí alespoň z 10 % z prodeje kožešin či speciálních kůží.

9. Kontroverzní režimy

Politika

Fondy udržitelného rozvoje nesmí mít žádnou spojitost s vládními dluhopisy zemí s nejkontroverznějšími 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

Investoři nechtějí prostřednictvím fondů udržitelného rozvoje 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. Státní dluhopisy režimů ve spodní polovině žebříčku jsou z investic fondů udržitelného rozvoje do vyloučeny. Jsou vyloučeny i země podléhající mezinárodním sankcím.

10. Politika týkající se společností, které působí v zemích s kontroverzními režimy

Politika

Z našich produktů udržitelného investování jsou vyloučeny společnosti, které nedisponují řádnou politikou proti úplatkářství a korupci a/nebo jsou aktivní v energetickém a hutním sektoru a mají v zemích s kontroverzními režimy tak silné zastoupení, že je pravděpodobné, že mají k těmto režimům silný vztah.

Investice jsou samozřejmě nezbytnou součástí národního procesu demokratizace a jsou potřeba ke zlepšení životní úrovně obyvatel. Proto se zaměřujeme pouze na nezodpovědné činnosti, které podporují autoritářské 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

Vyloučeny jsou společnosti s obchodními aktivitami, které podporují kontroverzní režimy, protože činnosti v těchto zemích představují pro dané společnosti větší riziko, co se týče provozu (politická nestabilita a korupce) i reputace.

Metodologie

V rámci interní kontroly se podrobněji analyzují společnosti se strategickými aktivitami v zemích, které se na seznamu kontroverzních režimů nacházející ve spodních 10 %. Pokud na základě posouzení zjistíme, že svým provozem finančně podporují autoritářský režim, jsou z našich fondů udržitelného rozvoje vyloučeny.

11. Měkké komodity¹

Politika

Společnost KBC AM nechce být zapojena do spekulací zahrnujících 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.