

# Общи политики за изключване на фондове за конвенционално и отговорно инвестиране



28 АПРИЛ 2023 г.

## Съдържание

1. Политиката на KBC Group относно компаниите в Черния списък.....	3
1.1. Противоречиви оръжия .....	3
1.2. Най-грубите нарушители на Глобалния договор на ООН .....	3
2. Инвестиционна политика на KBC Group .....	4
2.1. Човешки права .....	4
2.2. Тютюн .....	5
2.3. Топлинни въглища.....	6
3. Противоречиви режими .....	6
4. Меки стоки .....	7





В този документ ние описваме политиките за изключване относно [Политиката на KBC Group относно компаниите в Черния списък](#) и политиките, описани в [Инвестиционната политика на KBC Group](#). Ние също така описваме политиката за изключване за противоречиви режими и [Политиката за меки стоки](#). Тези политики за изключване са приложими за всички инвестиционни фондове или портфолия, управлявани от всички субекти на KBC Asset Management Group, и „Фондове на трети страни“, държани в инвестиционни фондове или портфолия на KBC, със следните изключения, освен ако не е предвидено друго в проспекта:

- Свързани с индекси инвестиционни фондове, управлявани от KBC AM Group: инвестиционни фондове, чиято инвестиционна политика в съответствие с техните устави или административни разпоредби има за цел да следва състава на конкретен индекс на акции или облигации, изключвайки само спорни оръжия, както е описано в белгийското законодателство и прилагат Политиката за меки стоки.
- Свързани с индекс търгувани на борсата фондове (ETF), които не се управляват от KBC AM.
- Структурирани фондове, които извличат ефективността си от кошница от акции, съответстващи на Политиката на KBC Group относно компаниите в Черния списък и Инвестиционната политика на KBC Group в момента на сключване на основните суапови договори, предлагащи експозиция към кошницата от акции. В такива структурирани фондове, стартирани от юли 2021 г., съставът на кошницата също ще отразява промените в Политиката на KBC Group относно компаниите в Черния списък по време на жизнения цикъл на продукта, при което всяка експозиция към емитент изключен от Политиката на KBC Group относно компаниите в Черния списък ще бъде премахната. Освен това, в контекста на сливане, придобиване или разделяне, новите акции също няма да бъдат включени в кошницата с акции, ако техният емитент е изключен от Инвестиционната политика на KBC Group.
- Структурираните фондове, които извличат ефективността си от един или повече индекси, не трябва да са изложени на противоречиви оръжия, както е описано в белгийското законодателство при стартирането. По време на жизнения цикъл на продукта, промените в състава на индекс от неговия спонсор или в Черния списък на KBC за противоречиви оръжия, както е описано в белгийското законодателство, могат обаче да доведат до излагане на противоречиви оръжия, както е описано в белгийското законодателство.
- Неликвидните фондове на трети страни, държани във фондове или портфолия на KBC, трябва да отговарят на Политиката на KBC Group относно компаниите в Черния списък и Инвестиционната политика на KBC Group само в момента на инвестиция или, където е приложимо, при ангажимент за инвестиране от фонда или портфолио на KBC. В резултат на това фондовете или портфейлите на KBC може да не могат да излязат от инвестиции, които нарушават политиките за изключване или да бъдат освободени от участие в нови инвестиции въз основа на актуализации на политиките за изключване, направени след ангажимента за инвестиране.

Моля, имайте предвид, че фондовете за отговорно инвестиране прилагат допълнителни политики за изключване, както е описано в отделен [документ за политиката](#).





## 1. Политиката на KBC Group относно компаниите в Черния списък



### 1.1. Противоречиви оръжия

#### Политика

Всяка компания, която участва в спорни оръжейни системи, е изключена. Списъкът за изключване съдържа компании, участващи в разработването, тестването, съхранението или производството на (основни компоненти на) противоречиви оръжейни системи.

#### Дефиниция

Противоречивите оръжейни системи обхващат както оръжейни системи, които са забранени от международното (и национално) законодателство, така и такива, за които има широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Тези оръжейни системи включват: ядрени оръжия, касетъчни бомби и техните заряди, химически или биологични оръжия, противопехотни мини (включително мини Claymore), оръжия, съдържащи обеднен уран и бял фосфор (използвани в запалителни боеприпаси и оръжия).

#### Мотивация

Оръжейните системи, включително ядрени оръжия, касетъчни бомби и техните заряди, химически и биологични оръжия, противопехотни мини (включително мини Claymore), оръжия, съдържащи обеднен уран и бял фосфор (използван в запалителни боеприпаси и оръжия) се считат за противоречиви поради непропорционалното и безразборното въздействие на тези оръжия върху цивилното население.

#### Методология

Всички компании от [‘Черния списък’](#) на KBC Group (съдържащ компании, участващи в противоречиви оръжия, забранени от белгийското законодателство + ядрени оръжия + оръжия с бял фосфор) са изключени.



### 1.2. Най-грубите нарушители на Глобалния договор на ООН

#### Политика

Глобалният договор на ООН формулира десет ръководни принципа за устойчивост по отношение на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията. Най-грубите нарушители на някой от тези принципи са изключени.

#### Дефиниция

Глобалният договор на ООН е международна доброволна инициатива за корпоративна социална отговорност с десет ръководни принципа, обхващащи областите на човешките права, труда, околната среда и борба с корупцията.

Те се основават на всеобщ консенсус и са извлечени от: Всеобщата декларация за правата на човека (UDHR), Декларацията на Международната организация на труда относно основните принципи и права на работното място, Декларацията от Рио за околната среда и развитието и Конвенцията на ООН срещу корупцията.





## Десетте принципа:

### ЧОВЕШКИ ПРАВА

- Принцип 1: Бизнесът трябва да подкрепя и да се съобразява със защитата на международно провъзгласените права на човека; и
- Принцип 2: да са уверени, че не са съучастници в нарушения на правата на човека.

### ТРУДОВИ СТАНДАРТИ

- Принцип 3: Предприятията трябва да поддържат свободата на сдружаване и ефективното признаване на правото на колективно договаряне;
- Принцип 4: премахване на всички форми на принудителен и задължителен труд;
- Принцип 5: ефективно премахване на детския труд; и
- Принцип 6: премахване на дискриминацията по отношение на заетостта и професиите.

### ОКОЛНА СРЕДА

- Принцип 7: Предприятията трябва да подкрепят един предпазен подход към екологичните предизвикателства;
- Принцип 8: предприемане на инициативи за насърчаване на по-голяма екологична отговорност; и
- Принцип 9: насърчаване на развитието и разпространението на технологии, предпазващи околната среда.

### БОРБА С КОРУПЦИЯТА

- Принцип 10: Бизнесът трябва да работи срещу всички форми на корупция,

## Мотивация

Най-грубите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН са изключени, тъй като правят бизнес по неустойчив начин.

## Методология

Всички компании в „Черния списък“ на KBC Group (съдържащ най-грубите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН, както е определено от вътрешни изследователски източници И потвърждение от списъка за изключване на Норвежкия пенсионен фонд по причини, които са свързани с принципите на UNGC) са изключени.

## 2. Инвестиционна политика на KBC Group



### 2.1. Човешки права


#### Политика

Компаниите, които сериозно нарушават човешките права, са обект на стриктна политика.

#### Дефиниция

KBC се ангажира да спазва буквата и духа на Всеобщата декларация за правата на човека на ООН; принципите относно основните права в осемте основни конвенции на Международната организация на труда, както е посочено в Декларацията за основните





принципи и права на работното място; Декларацията на ООН за правата на коренното население; Законът за модерното робство на Обединеното кралство и други международни и регионални договори за правата на човека, съдържащи международно признати стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.

## Мотивация

Правата на човека са права, присъщи на всички човешки същества, независимо от тяхната националност, място на пребиваване, пол, национален или етнически произход, цвят на кожата, религия, език или друг статус. Всички ние имаме еднакво право на нашите човешки права без дискриминация. Тези права са взаимосвързани, взаимозависими и неделими.

## Методология

КВС АМ разширява [Политиката на КВС Group за правата на човека](#) с компании, които въз основа на вътрешна проверка имат:

- висок или сериозен рейтинг за противоречивост, свързан с правата на човека, за подиндустрии, за които правата на човека се считат с висок или сериозен риск.
- сериозен рейтинг за противоречивост, свързан с правата на човека, за всички други подиндустрии.

Всички компании, отговарящи на посочените по-горе критерии, както и всички компании, изброени в „Списъка за правата на човека“ на КВС Group, се преглеждат от КВС Asset Management. Въз основа на тази ревизия ще бъдат предприети подходящи действия, вариращи от ангажиране до освобождаване от позиции.



## 2.2. Тютюн

### Политика

Всяка компания, която произвежда тютюневи изделия, е изключена, както и всички компании, които получават 5% или повече от приходите си от дистрибуцията или продажбата на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро).

### Дефиниция

Тютюневите изделия включват цигари, пури, тютюн за лула и емфие и бездимни тютюневи изделия. Също така в обхвата са компании, доставящи свързани с тютюна продукти и услуги, включително продукти, които улесняват консумацията на тютюн (като лули и хартия за свиване на цигари), специализирани материали, специализирано оборудване, необходимо за производството на тютюневи изделия и суровини, които се произвеждат предимно за употреба в тютюневите изделия.

### Мотивация

Тютюнът е изключен поради доказаните отрицателни ефекти върху здравето от тютюневите изделия за потребителя и околната среда. През близкото минало има нарастващ консенсус в обществото срещу тютюна.

### Методология

Компаниите от всички сектори се проверяват за приходи от производство или дистрибуция/ продажба на дребно на тютюневи изделия и свързаните с тютюн изделия. Ниво на толерантност от 0% от общите приходи се прилага за всички компании, участващи в производството на тютюн, включително основни компоненти, докато праг от 10% се прилага за несъществени продукти/услуги, свързани с тютюна.





Праг от 5% се прилага за дистрибуция и/или продажба на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро). Източници на данни са Morningstar Sustainalytics, Bloomberg и списъкът за изключване на тютюневи компании на Norges Bank.



## 2.3. Топлинни въглища

### Политика

Всички компании, участващи в добива на топлинни въглища, са изключени, както и компании за производство на електроенергия, използващи топлинни въглища за производство на електроенергия. Изключение се предвижда за инвестиции в зелени облигации на тези компании, улесняващи енергийния преход.

### Дефиниция

Отнася се за дейности по добив на въглища. Изключение се допуска за въглища, използвани за производство на стомана (металургични въглища). За компаниите за комунални услуги фокусът е върху производството на електроенергия чрез топлинни въглища.

### Мотивация

Въпросът за предизвиканото от човека изменение на климата се подкрепя от все повече и повече научна информация и става все по-очевидно, че трябва да се предприемат действия за ограничаване на глобалното затопляне. Изкопаемите горива са в челните редици на тази дискусия, тъй като са основният източник на антропогенни емисии на CO<sub>2</sub>. Политиката се фокусира върху топлинните въглища, тъй като изгарянето на топлинни въглища има най-лошите диапазони на интензитет на емисии на CO<sub>2</sub> и са налични алтернативни енергийни технологии.

### Методология

Изключени са всички компании, занимаващи се с добив на въглища. Допуска се изключение за въглища, използвани за производство на стомана (металургични въглища), тъй като стоманата – с изключение на рециклирането – може да бъде ефективно произведена само с помощта на въглища. Освен това са изключени компаниите за производство на електроенергия, които използват топлинни въглища за производство на електроенергия.

Използваните източници на данни са Morningstar Sustainalytics и Bloomberg.



## 3. Противоречиви режими

### Политика

Държавните облигации на страните, за които се смята, че имат най-противоречивите режими, са изключени.

### Дефиниция

Противоречивите режими се дефинират като режими, фундаментално нарушаващи правата на човека, лишени от каквато и да е форма на добро управление, върховенство на закона и икономическа свобода и/или работещи с високо ниво на корупция.





## Мотивация

KBC AM не желае да подкрепя финансово режими, ако има опасения относно нивото на корупция, правата на човека, зачитането на законите и/или липсата на добро управление и политическа свобода.

## Методология

Въз основа на данни от добре признати външни източници, вътрешните изследвания класират държавите въз основа на критерии като граждански свободи, политически права, политическа стабилност и корупция.

Режимите с най-лош резултат в тази класация са изключени от инвестициите в държавни облигации. Страните, които са обект на международни санкции, също са изключени.



## 4. Меки стоки

### Политика

KBC AM не желае да участва в спекулациите с цените на храните. В нито един инвестиционен продукт. Така че KBC AM няма да инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на домашните животни и храните в съответствие с [Политиката за меки стоки на KBC Group](#).

---

Този доклад съдържа информация („Информация“), получена от MSCI Inc., нейните филиали или доставчици на информация („MSCI сътрудници“) и може да е използван за изчисляване на резултати, оценки или други показатели. Информацията е само за вътрешна употреба и не може да бъде възпроизвеждана/ разпространена под каквато и да е форма или използвана като основа или компонент на каквито и да било финансови инструменти, продукти или индекси. Сътрудниците на MSCI не гарантират оригиналността, точността и/или пълнотата на каквито и да е данни или Информация тук и изрично отказват всякакви изрични или подразбиращи се гаранции, включително за продаваемост и годност за определена цел. Информацията не е предназначена да представлява инвестиционен съвет или препоръка за вземане (или въздържане от вземане) на инвестиционно решение, и на нея не може да се разчита като такава, нито трябва да се приема като индикация или гаранция за бъдещи резултати, анализи, прогнози и предсказания. Нито един от сътрудниците на MSCI не носи никаква отговорност за каквито и да било грешки или пропуски във връзка с каквито и да било данни или информация тук, или каквато и да е отговорност за каквито и да било преки, непреки, специални, наказателни, последващи или други щети (включително пропуснати ползи), дори ако е уведомен за възможността за такива щети.

Morningstar Sustainalytics @ Morningstar Sustainalytics [2023]

Този документ е публикация на KBC Asset Management NV (KBC AM). Информацията може да бъде променена без предупреждение и не предлага гаранция за бъдещето. Нищо в този документ не може да бъде възпроизвеждано без предварителното изрично писмено съгласие на KBC AM. Тази информация се урежда по законите на Белгия и е предмет на изключителната юрисдикция на нейните съдилища.

---

