

Общи политики за изключване на конвенционални фондове и фондове за устойчиво и отговорно инвестиране

Януари 2021 г.

В този документ са описани политиките за изключване, свързани с [Политика на Кей Би Си Груп относно компаниите в черния списък](#) и политиките, описани в [Инвестиционна политика на Кей Би Си Груп](#). Също така е описана политиката за изключване за Противоречиви режими и [Политиката за продоволствени стоки](#). Тези политики за изключване се отнасят за всички инвестиционни фондове или портфейли на Кей Би Си АМ, със следните изключения:

- Инвестиционни фондове, свързани с индекси, и борсово търгувани фондове: инвестиционни фондове, чиято инвестиционна политика, съгласно техния устав или административни разпоредби, има за цел да следва състава на конкретен индекс на акции или облигации, като се изключват само спорните оръжия, както е описано в белгийското законодателство, и прилагат Политиката за продоволствени стоки.
- Структурните фондове, които извличат ефективността си от кошница от акции, отговарят на Политиката на Кей Би Си Груп относно компаниите в черния списък и Инвестиционната политика на Кей Би Си Груп при стартирането си. По време на жизнения цикъл на продукта, съставът на кошницата няма да отразява промените в Политиката за изключване. Въпреки това, в контекста на сливане, придобиване или отделяне, новите акции няма да бъдат включени в кошницата от акции, ако техният емитент е изключен от Политиката на Кей Би Си Груп относно компаниите в черния списък или от Инвестиционната политика на Кей Би Си Груп.
- Фондове, инвестиращи във фондове на трети лица, изключват спорните оръжия, както е описано в белгийското законодателство. Въпреки това е допустима обща експозиция във фондове на трети лица от не повече от 5% спрямо другите списъци за изключване. Следователно, ограничена експозиция към такива други списъци за изключване е възможна във фондове, инвестиращи във фондове на трети лица.

Имайте предвид, че устойчивите фондове прилагат допълнителни политики за изключване, както е описано в отделен документ за политика.

1. Политика на Кей Би Си Груп относно компаниите в черния списък

1.1. Спорни оръжейни системи

Политика

Всяка компания, която е замесена в спорни оръжейни системи, се изключва. Списъкът за изключване съдържа компании, участващи в разработването, тестването, съхранението или производството на (съществени компоненти на) спорни оръжейни системи.

Определение

Спорните оръжейни системи обхващат както оръжейни системи, които са забранени от международното (и националното) право, така и тези, за които има широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Такива оръжейни системи включват: ядрени оръжия, касетъчни бомби и субмуниции, химически или биологични оръжия, противопехотни мини (включително мини Claymore), оръжия, съдържащи обеднен уран и бял фосфор (използвани в запалителни боеприпаси и оръжия).

Мотивация

Оръжейни системи, включително ядрени оръжия, касетъчни бомби и субмуниции, химически и биологични оръжия, противопехотни мини (включително мини Claymore), оръжия, съдържащи обеднен уран и бял фосфор (използвани в запалителни боеприпаси и оръжия), се считат за спорни, поради непропорционалното и безразборно въздействие на тези оръжия върху цивилното население.

Методология

Всички компании в „Черния списък“ на Кей Би Си Груп (включително компании, занимаващи се със спорни оръжия, забранени от белгийското законодателство + ядрени оръжия + оръжия с бял фосфор), се изключват.

1.2. Най-лошите нарушители на Глобалния договор на ООН

Политика

Глобалният договор на ООН формулира десет принципа за устойчивост по отношение на правата на човека, труда, околната среда и борбата с корупцията. Най-тежките нарушители на който и да е от тези принципи се изключват.

Определение

Глобалният договор на ООН е международна доброволна корпоративно-гражданска инициатива с десет принципа в областта на правата на човека, труда, околната среда и борбата с корупцията. Тези принципи се основават на универсален консенсус и произлизат от: Всеобщата декларация за правата на човека (ВДПЧ), декларацията на Международната организация на труда за основните принципи и права в областта на труда, Декларацията от Рио за околната среда и развитието и Конвенцията на ООН срещу корупцията.

Десетте принципа:

Права на човека

- Принцип 1: Бизнесът трябва да подкрепя и защита защитата на международно провъзгласените права на човека; и
- Принцип 2: Трябва да се увери, че не е съучастник в нарушения на правата на човека.

Трудови норми

- Принцип 3: Бизнесът трябва да приеме свободата на сдружаване и ефективно признаване на правото на колективно договаряне;
- Принцип 4: Премахване на всякакви форми на насилствен и принудителен труд;
- Принцип 5: Ефективно премахване на детския труд; и
- Принцип 6: Премахване на дискриминацията по отношение на правото на труд и професията.

Околна среда

- Принцип 7: Предприятията трябва да поддържат превантивен подход към екологичните предизвикателства;
- Принцип 8: Предприемане на инициативи, стимулиращи поемането на по-голяма екологична отговорност; и
- Принцип 9: Насърчаване на развитието и разпространението на екологосъобразни технологии.

Антикорупция

- Принцип 10: Бизнесът трябва да работи срещу всички форми на корупция, включително изнудване и подкуп.

Мотивация

Най-тежките нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН се изключват, тъй като правят бизнес по неустойчив начин.

Методология

Всички компании в [„Черния списък“](#) на Кей Би Си Груп (включително най-тежките нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН, установени от вътрешни изследователски източници И потвърждение от списъка за изключване на Норвежкия пенсионен фонд поради причини, свързани с Принципите на Глобалния договор на ООН), се изключват.

2. Инвестиционна политика на Кей Би Си Груп

2.1. Човешки права

Политика

Компаниите, които сериозно нарушават правата на човека, се изключват.

Определение

Този документ е издаден от Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC AM). Информацията може да бъде променена без предизвестие и не предлага гаранции за бъдещето. Нищо в настоящия документ не може да бъде възпроизвеждано без предварителното, изрично, писмено съгласие на Кей Би Си АМ. Информацията се подчинява на законите на Белгия и подлежи на изключителната юрисдикция на белгийските съдилища.

Кей Би Си се ангажира да следва буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека; принципите относно основните права в осемте основни конвенции на Международната организация на труда, изложени в Декларацията за основните принципи и права в областта на труда; Декларацията на ООН за правата на коренното население; Закона за съвременното 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 какъвто и да е друг статут. Всички хора имат еднакви човешки права, без дискриминация. Тези права са взаимосвързани, взаимозависими и неделими.

Методология

Всички компании от „Списъка за човешки права“ на Кей Би Си Груп се изключват. Повече информация можете да намерите в [Политика на Кей Би Си Груп относно правата на човека](#).

Освен това, Кей Би Си АМ разширява „Списъка на човешките права“ на Кей Би Си Груп и изключва всички компании, които имат:

- А) висок или сериозен резултат за спорни практики, свързани с правата на човека, за подотрасли, при които правата на човека се считат за висок или сериозен риск.
- Б) сериозен резултат за спорни практики, свързани с правата на човека, за всички други подотрасли.

2.2. Тютюн

Политика

Всички компании, които произвеждат тютюневи изделия, се изключват, както и всички компании, които получават 10% или повече от приходите си от дистрибуция или продажби на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро).

Определение

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

Мотивация

Тютюнът се изключва поради доказано отрицателно въздействие на тютюневите изделия върху здравето на потребителите и върху околната среда. В близкото минало има нарастващ обществен консенсус срещу тютюна.

Методология

Компаниите от всички сектори се проверяват за приходи от производство или дистрибуция/продажба на дребно на тютюневи изделия и изделия, свързани с тютюна. Ниво на допустимост 0% от общите приходи се прилага за всички компании, занимаващи се с производство на тютюн, включително основни части, докато допустимост от 10% се прилага за несъществено свързани продукти/услуги и за дистрибуция и/или продажби на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро). Източници на данни са Sustainalytics, Bloomberg и списъкът за изключване за тютюневи компании на Norges Bank.

3. Спорни режими

Политика

Изключват се държавни облигации на държави, за които се смята, че имат най-спорните режими.

Определение

Спорните режими се определят като режими, нарушаващи фундаментално правата на човека, в които липсва каквато и да е форма на добро управление, върховенство на закона и икономическа свобода и/или справяне с корупцията на високо ниво.

Мотивация

Кей Би Си АМ не желае да подкрепя финансово режими, ако има опасения относно нивото на корупция, правата на човека, спазването на законите и/или липсата на добро управление и политическа свобода.

Методология

Въз основа на приноса на добре познати външни източници, вътрешните изследвания класират държавите въз основа на мерки като граждански свободи, политически права, политическа стабилност и корупция. Режимите с най-лоши резултати в тази класация се изключват при инвестиции в държавни облигации. Държавите, които са обект на международни санкции, също се изключват.

4. Продоволствени стоки

Политика

Кей Би Си АМ не желае да се замесва в спекулациите за цените на храните. Нито в който и да е инвестиционен продукт. По този начин Кей Би Си АМ няма да инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните, в съответствие с [Политика за продоволствени стоки на Кей Би Си Груп](#).
