

Политики за изключване за социално отговорни инвестиционни фондове

МАЙ 2021

Съдържание

Преглед.....	2
1. Проучване на противоречията и спазване на Глобалния договор на ООН.....	3
2. Права на човека	4
3. Оръжия	5
3.1. Противоречиви оръжия	5
3.2. Конвенционални оръжия	6
4. Тютюн	6
5. Изкопаеми горива.....	7
6. Хазарт.....	8
7. Развлечения за възрастни	8
8. Козина и специализирана кожа	9
9. Палмово масло	9
10. Противоречиви режими	10
11. Дружествата с дейности в държави с противоречиви режими	11
12. Хранителни стоки.....	11

Преглед



ПРОУЧВАНЕ НА ПРОТИВОРЕЧИЯТА И СПАЗВАНЕ НА ГЛОБАЛНИЯ ДОГОВОР НА ООН

Дружествата, ангажирани в остри или сериозни противоречия, свързани с проблеми на околната среда, социални проблеми или проблеми на управлението, се изключват. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост относно правата на човека, труда, околната среда и против корупцията, които са част от нашата вътрешна проверка.



ПРАВА НА ЧОВЕКА

Дружествата, които съществено нарушават Правата на човека, се изключват.



ОРЪЖИЯ

Спорни оръжия
Всяко дружество, което е ангажирано в противоречиви схеми с оръжия, се изключва от всички фондове за СОИ (социално отговорно инвестиране). Списъкът за изключване съдържа дружества, ангажирани в разработването, изпитването, съхраняването или производството на (основни компоненти от) противоречиви оръжейни системи.

Конвенционални оръжия

Всяко дружество, което е активно във военните поръчки или производството или търговията на дребно с малки оръжия, се изключва от фондовете за СОИ. За сектори различни от „Космос и Отбрана“, е определен праг от 5% за неоръжейни военни поръчки, както и за търговия на дребно с малки оръжия.



ТЮТЮН

Всяко дружество, което произвежда тютюневи изделия, се изключва, както и всички дружества, получаващи 10% или повече от своите приходи от разпространението или търговията на дребно с тютюневи изделия (включително и търговията на едро).



ИЗКОПАЕМИ ГОРИВА

Изкопаемите горива са изключени от фондовете за СОИ. Във връзка с това, изключени са всички дружества в енергийния сектор, както и добивните дружества, които добиват въглища за металургията. В допълнение, единствено комуналните услуги, които се стремят към постигането на надеждно и безопасно електричество с нисковъглеродна енергийна ефективност, са допустими за фондовете за СОИ.



ХАЗАРТ

Всяко дружество, което получава 25% или повече от своите приходи от хазартни дейности, се изключва.



РАЗВЛЕЧЕНИЯ ЗА ВЪЗРАСТНИ

Всяко дружество, което получава поне 5% от своите приходи от продукцията или разпространението на развлечения за възрастни, се изключва.



КОЗИНА И СПЕЦИАЛИЗИРАНА КОЖА

Всички дружества, които получават поне 5% от своите приходи от производството или 10% от своите приходи от продажбата на козина или специална кожа, се изключват.



ПОЛИТИКА ЗА ПАЛМОВО МАСЛО

Всички дружества, които са активни в индустрията за палмово масло, трябва да отговарят на строги критерии.



ПРОТИВОРЕЧИВИ РЕЖИМИ

Фондовете за СОИ нямат право на участия в държавни облигации в държави, за които се счита, че имат най-противоречивите режими.



ДРУЖЕСТВА С ДЕЙНОСТ В ДЪРЖАВИ С ПРОТИВОРЕЧИВИ РЕЖИМИ

Всяко дружество, което няма разумна политика против подкупите и корупцията и/или е активно в енергийния или миннодобивния сектор и което има толкова силно присъствие в държавите с противоречиви режими, че ангажирането с тези режими е вероятно, се изключва от нашите продукти за СОИ.

Разбира се, инвестирането е необходима част от процеса по демократизиране на една нация и се изисква за подобряването на стандарта на живот на нейния народ. Поради това, ние се насочваме единствено към безотговорни дейности, които поддържат авторитарни режими.



ХРАНИТЕЛНИ СТОКИ

Кей Би Си АМ не желае да участва в спекулирането с цените на храните. Както и в никакъв инвестиционен продукт. Ето защо Кей Би Си АМ няма да инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните съгласно Политиката на Групата Кей Би Си за хранителните стоки.



Фондовете за социално отговорно инвестиране („СОИ“) на Кей Би Си Асет Мениджмънт Груп („Кей Би Си АМ“) инвестират системно в дружества или правителства от областта на СОИ, които са съставени от екип от аналитици. Всички емитенти трябва да бъдат проверени съгласно предварително определен набор от критерии, които се определят от отдела за Инвестиционни проучвания на Кей Би Си АМ при консултация с Консултативния съвет по СОИ. Критериите могат да бъдат групирани в две категории: отрицателна и положителна проверка. Всички дружества и държави, които са включени във фондовете за СОИ, трябва да са преминали проверка въз основа на всички критерии от отрицателната проверка и въз основа на един от методите за положителна проверка. В този документ ние описваме отрицателните критерии за проверка. Тези отрицателни критерии за проверка са приложими към всички фондове за СОИ, управлявани от всички юридически лица на Кей Би Си АМ.



1. Проучване на противоречията и спазване на Глобалния договор на ООН

Политика

Дружествата, ангажирани в остри или сериозни противоречия, свързани с екологични, социални или управленски проблеми, са изключени. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост относно правата на човека, труда, околната среда и против корупцията, които са част от нашата вътрешна проверка.

Дефиниция

Счита се, че едно дружество участва в остро или сериозно противоречие, ако със своите действия то нарушава основните принципи за устойчивост, свързани с проблемите на околната среда, социални проблеми и проблеми на управлението. Глобалният договор на ООН е международна, доброволна инициатива за корпоративно гражданство с десет водещи принципа, обхващащи сферите на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията. Те се основават на универсален консенсус и произтичат от: Всеобщата декларация за правата на човека (ВДПЧ), Декларация на Международната организация на труда за основните принципи и права в труда, Декларацията от Рио де Жанейро за околната среда и развитието и Конвенцията на ООН срещу корупцията.

Десетте принципа:

ПРАВА НА ЧОВЕКА

- Принцип 1: Бизнесът ще подкрепя и спазва защитата на международно провъзгласените човешки права; и
- Принцип 2: Уверяване, че те не са съучастници в нарушаване на човешките права.

СТАНДАРТИ НА ТРУД

- Принцип 3: бизнесите ще подкрепят свободата на сдружаване и ефективното признаване на правото на колективно договаряне;
- Принцип 4: премахването на всички форми на принудителен и задължителен труд;
- Принцип 5: трайното премахване на детския труд; и
- Принцип 6: премахването на дискриминацията във връзка със заетостта и професията

ОКОЛНА СРЕДА

- Принцип 7: Бизнесът трябва да подкрепя предпазния подход към предизвикателствата на околната среда;
- Принцип 8: да се предприемат инициативи за насърчаването на по-голяма отговорност към околната среда; и
- Принцип 9: да се насърчава развитието и разпространението на екологично чисти технологии

БОРБА С КОРУПЦИЯТА

- Принцип 10: Бизнесите трябва да работят срещу всички форми на корупция, включително изнудване и подкупи.

Мотивация

Дружествата, които сериозно нарушават основните добри практики по отношение на проблемите на околната среда, социалните проблеми и проблемите на управлението, както могат да бъдат онагледени от Принципите на Глобалния договор на ООН, се изключват, тъй като те осъществяват своята търговска дейност по неустойчив начин.

Методология

Всички дружества, които имат силно или сериозно противоречие (категория 4 или 5 съгласно доставчика на данни Sustainalytics), се изключват, както и всички дружества, които не спазват Принципите на Глобалния договор на ООН съгласно Sustainalytics, и всички дружества, които са изключени от Норвежкия пенсионен фонд въз основа на поведение.



2. Права на човека

Политика

Дружествата, които сериозно нарушават Правата на човека, се изключват.

Дефиниция

Групата Кей Би Си се ангажира със спазването на текста и духа на Всеобщата декларация за правата на човека на ООН, принципите, засягащи основните права в осемте основни конвенции на Международната организация на труда, както са посочени в Декларацията за основните принципи и права в труда, Декларацията

на ООН за правата на коренното население; Закона за съвременното робство в Обединеното кралство и други международни и регионални споразумения относно човешките права, съдържащи международно признати стандарти, с които трябва да се съобразява бизнес секторът.

Мотивация

Човешките права са присъщи на всички човешки същества, независимо от нашата националност, местоживеене, пол, национален или етнически произход, цвят, религия, език или какъвто и да е друг статус. Всички ние имаме еднакво право на нашите човешки права без дискриминация. Тези права са взаимосвързани, взаимозависими и неделими.

Методология

Всички дружества в „Списъка по човешките права“ на Групата Кей Би Си са изключени от фондовете за СОИ. Допълнителна информация може да бъде открита в [Политиката на Групата Кей Би Си по Правата на човека](#).

В допълнение, Кей Би Си АМ разширява „Списъка по човешките права на Групата Кей Би Си“ и изключва всички дружества с:

1. висок или сериозен рейтинг по противоречията, свързани с Правата на човека, за допълнителни индустрии, за които Правата на човека се считат за висок или сериозен риск
2. Сериозен рейтинг по противоречията, свързани с Правата на човека, за всички останали допълнителни индустрии.



3. Оръжия

3.1. Противоречиви оръжия

Политика

Всяко дружество, което е ангажирано с противоречиви оръжейни системи, се изключва от всички фондове за СОИ. Списъкът за изключване съдържа дружества, ангажирани с разработването, изпитването, съхраняването или производството на (съществени компоненти за) противоречиви оръжейни системи.

Дефиниция

Противоречивите оръжейни системи включват както оръжейните системи, които са забранени от международните и (националните) закони, така и онези, за които съществува широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Тези оръжейни системи включват: ядрени оръжия, касетъчни бомби и подбоеприпаси, химически или биологически оръжия, противопехотни мини (включително мини тип „Клеймор“), оръжия, съдържащи обеднен уран и бял фосфор (използвани в запалителните боеприпаси и оръжия).

Мотивация

Оръжейните системи, включително ядрените оръжия, касетъчните бомби и подбоеприпасите, химическите и биологическите оръжия, противопехотните мини (включително мините тип Клеймор), оръжията, съдържащи обеднен уран и бял фосфор (използвани в запалителните боеприпаси и оръжия), се считат за противоречиви поради непропорционално и безразборно въздействие на тези

оръжия върху цивилното население.

Методология

Всички дружества от [‘Черния списък’](#) на Групата Кей Би Си, (съдържащи дружества, ангажирани с противоречиви оръжия, така както са забранени съгласно белгийското законодателство + ядрени оръжия + оръжия с бял фосфор) се изключват.

3.2. Конвенционални оръжия

Политика

Всяко дружество, активно във военните договори или производството или търговията на дребно с малки оръжия, е изключено от фондовете за СОИ. За секторите различни от „Космос и Отбрана“ съществува праг от 5% за военни договори, които не са свързани с оръжейни поръчки, както и за търговия с малки оръжия.

Дефиниция

Военните поръчки включват военни оръжия, оръжейни системи, вторични компоненти за оръжия, услуги, свързани с оръжията, както и неоръжейни специализирани продукти и услуги. Що се отнася до малките оръжия, засегнати са производството, разпространението и търговията на дребно с всички оръжия (нападателни и ненападателни оръжия) или ключови компоненти.

Мотивация

Употребата на оръжия е противоречива, тъй като целта е да се стигне до жертви.

Методология

Дружествата от всички сектори се проверяват за дейности при военните поръчки или малките оръжия съгласно данните от Sustainalytics. Ниво на толерантност от 0% от общите приходи се прилага към всички дружества, участващи във военните поръчки или малките оръжия. За секторите различни от „Космос и Отбрана“ (класификация на Глобалния стандарт за класификация на индустрията (GICS) - съществува праг от 5% за военни договори, които не са свързани с оръжейни поръчки, както и за търговия с малки оръжия.



4. Тютюн

Политика

Всяко дружество, което произвежда тютюневи изделия, е изключено, както и всички дружества, получаващи 10% или повече от своите приходи от разпространението или продажбите на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро).

Дефиниция

Тютюневите продукти включват цигари, пури, тютюн за лули и емфие и тютюневи изделия без дим. В обхвата също са и дружества, предоставящи продукти и услуги, свързани с тютюна, включително продукти, които улесняват употребата на тютюн (като лули или цигарена хартия), специализирани материали, специализирано оборудване, необходимо за производството на тютюневи

изделия и суровини, които се произвеждат основно за ползване в тютюневите изделия.

Мотивация

Тютюнът е изключен поради доказаните отрицателни въздействия върху здравето от тютюневите изделия за потребителя и околната среда. В близкото минало съществува нарастващ консенсус в обществото против тютюна.

Методология

Дружествата от всички сектори се проверяват относно приходите от производството или разпространението/търговията на дребно с тютюневи изделия и продукти, свързани с тютюна. Ниво на толерантност от 0% от общите приходи се прилага към всички дружества, участващи в производството на тютюн, включително основни части, а праг от 10% е определен за несъществени свързани продукти/услуги и за разпространение и/или продажби на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро). Източници на данните са Sustainalytics, Bloomberg и списъка за изключване на тютюневите дружества на Банката на Норвегия.



5. Изкопаеми горива

Политика

Изкопаемите горива са изключени от фондовете за СОИ. Във връзка с това, всички дружества в енергийния сектор са изключени, както и дружествата за добив на полезни ископаеми, които добиват въглища за металургията. В допълнение, единствено комуналните услуги, които се стремят към постигането на надеждно и безопасно електричество с нисковъглеродна енергийна ефективност, са допустими за фондовете за СОИ.

Дефиниция

Изкопаемите горива включват нефт, газ и въглища. Това включва също и катран/нефтени пясъци, шистов нефт, шистов газ и сондажи в Арктика. Засегнатите дейности са добивът на въглища, нефт и газ, рафинирането, съхраняването и транспорта на нефт и газ и включването на специализирано оборудване и услуги, използвани за добива на въглища, нефт или газ. За дружествата за комунални услуги фокусът е върху генерирането на електричество от ископаеми горива и транспортирането на газ.

Мотивация

Едно от предизвикателствата, които не можем да игнорираме в момента, е глобалното затопляне. Един от най-важните приноси на човечеството идва от емисиите на парников газ в резултат от изгарянето на ископаеми горива. Нуждата от преминаване към ниско въглеродна икономика е ясна. Във фондовете за СОИ Кей Би Си АМ вече иска да предприеме стъпка към изключването на дружества, свързани с ископаемите горива.

Методология

Всички дружества от енергийния сектор (класификация на MSCI) са изключени. Тези дружества могат пряко да бъдат свързани с ископаемите горива. Той включва големи вертикални интегрирани нефтени компании, но се отнася и до рафинирането и транспортирането.

В допълнение, дружествата и металургичния и добивния сектор, които добиват и продават изкопаеми горива (въглища, нефт и газ) са изключени. Позволено е изключение за въглища, използвани за производството на стомана (металургична стомана), тъй като стоманата - освен рециклиране - може да се произвежда ефективно единствено, използвайки въглища.

Всяко дружество за комунални услуги трябва да отговаря на следните условия:

- Дружествата за производство на електроенергия не могат да произвеждат електричество въз основа на ядрена енергия, нефт и газ или въглища за металургията.
- Дружествата за комунални услуги не могат да участват в транспортирането на газ.

На последно място, дружествата от всички други сектори са изключени, ако получават над 5% от своя оборот от свързани продукти и/или услуги.

Използваните източници на данни са Sustainalytics и Bloomberg.



6. Хазарт

Политика

Изключва се всяко дружество, което получава 25% или повече от своите приходи от хазартни дейности.

Дефиниция

Хазартните дейности включват притежаването или оперирането на хазартни заведения като казина, състезателни писти, онлайн хазарт, зали за бинго и други заведения за залози. Освен това, производството на специализирано оборудване, използвано изключително за хазарт, като слот машини, рулетки и лотарийни терминали попадат в този обхват, както и специализирани продукти и услуги, свързани с хазарта, като кредитни линии в казината, консултантски услуги, хазартни технологии и технологична поддръжка.

Мотивация

Хазартът се смята за противоречив, тъй като предполага риск от пристрастяване към хазарта и свързаните обществени проблеми.

Методология

Дружествата от всички сектори се проверяват за участие в хазартната индустрия въз основа на данни от Sustainalytics. Ниво на толерантност от 25% участие в приходите от притежаването или оперирането на хазартни заведения, от производството на специализирано оборудване, използвано изключително за хазарт и от спомагателни продукти и услуги за хазартните операции.



7. Развлечения за възрастни

Политика

Всяко дружество, което получава поне 5% от своите приходи от производството или разпространението на развлечения за възрастни, се изключва.

Дефиниция

Развлеченията за възрастни включват продуцирането на медии за развлечения за възрастни, като филми и телевизионни програми, списания и уебсайтове за възрастни. Освен това, притежаването или оперирането на стрип клубове, топлес барове и други видове заведения за развлечения за възрастни се включва в обхвата, както и разпространението на материали за развлечения за възрастни (наем, продажба или разпространение на материали за възрастни или пряко разпространение на платени канали за възрастни и филмови канали със съдържание за възрастни през интернет, мобилни телефони, сателитна или ефирна телевизия).

Мотивация

Развлеченията за възрастни са противоречиви поради заложения риск от нарушаване на правата на човека и експлоатация на уязвими лица.

Методология

Дружествата, генериращи 5% или повече от своя приход от развлеченията за възрастни, са изключени въз основа на данните от Sustainalytics. Това включва продуцирането на развлечения за възрастни, притежаването и оперирането на заведения за развлечения за възрастни, както и разпространението на материали за развлечения за възрастни.



8. Козина и специализирана кожа

Политика

Всички дружества, които получават поне 5% от своите приходи от производството или 10% от своите приходи от продажбата на козина или специализирана кожа, са изключени.

Дефиниция

Козината и специализирана кожа включват продукти, направени от животни, които се ловуват или развъждат единствено за тяхната кожа или козина. (напр. ферми за норки заради козината им, лов на крокодили заради кожата им).

Мотивация

Козината и специализирана кожа са противоречиви, тъй като застрашават оцеляването на определени видове и могат да доведат до ненужно страдание на животните, въпреки че съществуват алтернативи.

Методология

Дружествата, генериращи 5% или повече от своите приходи от производството, или 10% от своите приходи от продажбата на козина или специализирана кожа, въз основа на данни от Sustainalytics, са изключени.



9. Палмово масло

Всички дружества, които са активни в палмовата индустрия, трябва да отговарят на строги критерии.

Дефиниция

Всички дружества, участващи в плантациите за палмово масло и/или рафинериите за палмово масло, попадат в този обхват.

Мотивация

Палмовото масло, което не се произвежда по устойчив начин, може да доведе до свръх обезлесяване и загуба на биоразнообразието, в допълнение към хуманитарните проблеми като детския труд и загубата на правата на дребните фермери върху земята.

Методология

Единствено дружествата за палмово масло, които членуват в „Кръглата маса за устойчиво палмово масло“ (RSPO) и имат поне умерен рейтинг на противоречивост, въз основа на данни от Sustainalytics, се допускат до фондовете за СОИ. RSPO е организация с нестопанска цел, която обединява участниците в индустрията за палмово масло, за да се разработят и въведат глобални стандарти за устойчиво палмово масло, за да се намали отрицателното въздействие върху околната среда и общностите в регионите, в които се произвежда палмово масло. Членовете са ангажирани с производството, добива и/или използването на устойчиво палмово масло въз основа на тези стандарти.



10. Противоречиви режими

Политика

Фондовете за СОИ нямат право да имат участия в държавни облигации на държави, считани за онези с най-противоречивите режими.

Дефиниция

Противоречивите режими се определят като режими, които съществено нарушават правата на човека, при които липсва всякаква форма на добро управление, върховенство на закона и икономическа свобода и/или които имат високо ниво на корупция.

Мотивация

Инвеститорите във фондовете за СОИ не желаят да подкрепят финансово режими, ако съществуват притеснения относно нивото на корупцията, правата на човека, спазване на законите и/или липсата на добро управление и политическа свобода.

Методология

Въз основа на приноса на добре признати външни източници, вътрешното проучване класира държавите въз основа на мерки като граждански свободи, политически права, политическа стабилност и корупция. Режимите в долните 50% на тази класация са изключени от инвестиции в държавни облигации във фондовете за СОИ. Държавите, подлежащи на международни санкции, са изключени също.



11. Дружествата с дейности в държави с противоречиви режими

Политика

Всяко дружество, което няма стабилна политика против подкупите и корупцията и/или е активно в енергийния или добивния сектор и което имат толкова силно присъствие в държави с противоречиви режими, че ангажирането с тези режими е вероятно, се изключва от нашите продукти за СОИ.

Инвестирането, разбира се, е необходима част от процеса на демократизация на една нация и се изисква за подобряването на стандарта на живот на нейния народ. Поради това, ние се насочваме единствено срещу безотговорни дейности, които подкрепят авторитарните режими.

Дефиниция

Противоречивите режими се определят като режими, които съществено нарушават човешките права, при които липсва каквато и да е форма на добро управление, върховенство на закона и икономическа свобода и/или съществува високо ниво на корупция.

Мотивация

Дружествата с търговски дейности, които поддържат противоречиви режими, са изключени, тъй като дейностите в тези държави предполагат по-големи рискове за засегнатите дружества, както по отношение на опериране (политическа нестабилност и корупция), така и по отношение на репутация.

Методология

Дружествата със стратегически дейности в държавите, появяващи се в долните 10% от списъка с противоречивите режими, се анализират по-подробно чрез вътрешна проверка. Те се изключват от фондовете за СОИ, ако нашата оценка открие висок риск, че със своите операции те предоставят финансова подкрепа на авторитарен режим.



12. Хранителни стоки

Политика

Кей Би Си АМ не желае да участва в спекулации с цените на храните. В никакъв инвестиционен продукт. Така че, Кей Би Си АМ не инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните съгласно [Политиката на Групата Кей Би Си за хранителните стоки](#).

Този документ е публикация на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (Кей Би Си АМ). Информацията може да бъде променяна без уведомление и не предоставя гаранция за бъдеще. Нищо в този документ не може да бъде възпроизвеждано без предварителното, изрично, писмено съгласие на Кей Би Си АМ. Тази информация се управлява от законите на Белгия и подлежи на изключителната юрисдикция на нейните съдилища.
