

Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране



ЯНУАРИ 2023 Г.

Съдържание

| | |
|--|---|
| 1. Политика на КВС Груп относно компаниите, включени в черния списък | 3 |
| 1.1. Спорни оръжия..... | 3 |
| 1.2. Най-големите нарушители на Глобалния договор на ООН..... | 4 |
| 2. Инвестиционна политика на КВС Груп | 5 |
| 2.1. Права на човека..... | 5 |
| 2.2. Тютюн..... | 6 |
| 2.3. Термични въглища | 7 |
| 3. Спорни режими..... | 8 |
| 4. Меки стоки | 8 |





В този документ описваме политиките за изключване, свързани с [Политиката на КВС Груп относно компаниите, включени в черния списък](#), и политиките, описани в [Инвестиционната политика на КВС Груп](#). Описваме също така политиката за изключване на спорни режими и [Политиката относно меките стоки](#). Тези политики за изключване са приложими за всички инвестиционни фондове или портфейли, управлявани от всички структури на КВС Асет Мениджмънт Груп, и за „фондове на трети страни“, държани в инвестиционни фондове или портфейли на КВС, със следните изключения:

- Индексирани инвестиционни фондове, управлявани от КВС АМ Груп: 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, като изключва само спорни оръжия, както е описано в белгийското законодателство, и прилага Политиката относно меките стоки.
- Индексни борсово търгувани фондове (ETF), които не се управляват от КВС АМ.
- Структурирани фондове, които извличат резултатите си от кошница от акции, спазват Политиката на КВС Груп относно компаниите, включени в черния списък, и Инвестиционната политика на КВС Груп към момента на сключване на базовите договори за суап, предлагащи експозиция към кошницата от акции. В такива структурирани фондове, стартирани от юли 2021 г., съставът на кошницата ще отразява и промените в Политиката на КВС Груп относно компаниите, включени в черния списък, по време на съществуването на продукта, като всяка експозиция към емитент, изключен от Политиката на КВС Груп относно компаниите, включени в черния списък, ще бъде премахната. Освен това, в контекста на сливане, придобиване или разделяне новите акции също няма да бъдат включени в кошницата от акции, ако техният емитент е изключен от Инвестиционната политика на КВС Груп.
- Структурирани фондове, които извличат резултатите си от един или повече индекси, не могат да имат никаква експозиция към спорни оръжия, както е описано в белгийското законодателство при стартирането им. По време на съществуването на продукта обаче промените в състава на даден индекс от неговия спонсор или в черния списък на КВС за спорни оръжия, както е описано в белгийското законодателство, могат да доведат до експозиция към спорни оръжия, както е описано в белгийското законодателство.

Моля, обърнете внимание, че фондовете за отговорно инвестиране прилагат допълнителни политики за изключване, описани в отделен [документ за политиката](#).





1. Политика на КВС Груп относно компаниите, включени в черния списък



1.1. Спорни оръжия

Политика

Всяка компания, която участва в спорни оръжейни системи, се изключва. Списъкът на изключените компании съдържа дружества, участващи в разработването, изпитването, съхранението или производството на (основни компоненти на) спорни оръжейни системи.

Определение

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

Мотивация

Оръжейните системи, включващи ядрени оръжия, касетъчни бомби и касетъчни боеприпаси, 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 спорни поради непропорционалното и безразборно въздействие на тези оръжия върху цивилното население.

Методология

Изключват се всички компании от "[черния списък](#)" на КВС Груп (съдържащ компании, участващи в производството на спорни оръжия, забранени от белгийското законодателство + ядрени оръжия + оръжия с бял фосфор).

Основни неблагоприятни въздействия (ОНВ)

Никои инвестиционни фондове или портфейли, управлявани от КВС АМ Груп, не инвестират в компании, които се занимават със спорни оръжия, като по този начин се ограничава неблагоприятното въздействие върху факторите за устойчивост („основно неблагоприятно въздействие“, както е дефинирано в SFDR) в рамките на темата „социални въпроси и въпроси, свързани с работниците и служителите“ в Таблица 1, **Индикатор 14**: експозиция към спорни оръжия.





1.2. Най-големите нарушители на Глобалния договор на ООН

Политика

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

Определение

Глобалният договор на ООН е международна доброволна корпоративно-гражданска инициатива с десет принципа, обхващащи областите на правата на човека, труда, околната среда и борбата с корупцията. Те се основават на всеобщ консенсус и произтичат от: Всеобщата декларация за правата на човека (ВДПЧ), Декларацията на Международната организация на труда за основните принципи и права на работното място, Декларацията от Рио де Жанейро за околната среда и развитието и Конвенцията на ООН срещу корупцията.

Десетте принципа:

ПРАВА НА ЧОВЕКА

- Принцип 1: Бизнесът трябва да подкрепя и зачита защитата на международно признатите права на човека; и
- Принцип 2: уверете се, че те той не участва в нарушения на правата на човека.

ТРУДОВИ СТАНДАРТИ

- Принцип 3: Бизнесът трябва да приема 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: Бизнесът трябва да подкрепя превантивния подход към екологичните предизвикателства;
- Принцип 8: предприемане на инициативи за насърчаване на по-голяма отговорност към околната среда; и
- Принцип 9: насърчаване на разработването и разпространението на екологосъобразни технологии.

БОРБА С КОРУПЦИЯТА

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





Мотивация

Изключват се най-тежките нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН, тъй като те извършват стопанска дейност по неустойчив начин.

Методология

Изключват се всички компании от "[Черния списък](#)" на КВС Груп (съдържащ най-тежките нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН, определени от вътрешни изследователски източници и потвърдени от списъка за изключване на Норвежкия пенсионен фонд по причини, свързани с принципите на Глобалния договор на ООН).

Основни неблагоприятни въздействия (ОНВ)

Никои инвестиционни фондове или портфейли, управлявани от КВС АМ Груп, които прилагат тази политика за изключване, не инвестират в най-големите нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН, като по този начин ограничават неблагоприятните последици за факторите на устойчивостта („основно неблагоприятно въздействие“, както е дефинирано в SFDR) в рамките на темата „социални въпроси и въпроси, свързани с работниците и служителите“ в Таблица 1, **Индикатор 10:** Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) или на Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия.

2. Инвестиционна политика на КВС Груп



2.1. Права на човека

Политика

Изключват се компании, които сериозно нарушават правата на човека.

Определение

КВС се ангажира да спазва буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека; принципите, свързани с 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; Закона на Обединеното кралство за съвременното робство 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, местоживеене, пол, национален или етнически произход, цвят на кожата, религия, език или друг статут. Всички ние имаме еднакво право на своите права на човека без дискриминация. Тези права са взаимосвързани, взаимозависими и неделими.





Методология

Изключват се всички компании от „Списъка във връзка с правата на човека“ на КВС Груп. Повече информация можете да намерите в [Политиката на КВС Груп във връзка с правата на човека](#).

Освен това, КВС АМ разширява „Списъка във връзка с правата на човека“ на КВС Груп и изключва всички компании, които са:

- с висок или сериозен резултат за спорни практики, свързани с правата на човека, за подотраслите, за които правата на човека се считат за висок или сериозен риск.
- със сериозен резултат за спорни практики, свързана с правата на човека, за всички останали подотрасли.



2.2. Тютюн

Политика

Изключват се всички компании, които произвеждат тютюневи изделия, както и всички компени, които получават 5 % 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 лула и табакера и бездимни тютюневи изделия. В обхвата попадат и компаниите, доставящи свързани с тютюна продукти и услуги, включително продукти, които улесняват консумацията на тютюн (като лули и хартии за свиване на цигари), специализирани материали, специализирано оборудване, необходимо за производството на тютюневи изделия, и суровини, които се произвеждат предимно за използване в тютюневи изделия.

Мотивация

Тютюнът е изключен поради доказаното отрицателно въздействие на тютюневите изделия върху здравето на потребителя и заобикалящата го среда. В последно време в обществото се наблюдава все по-голям консенсус срещу тютюнопушенето.

Методология

Компаниите от всички сектори се проверяват за приходите от производството или разпространението/продажбата на дребно на тютюневи изделия и свързани с тях продукти. За всички компании, участващи в производството на тютюневи изделия, включително основни компоненти, се прилага ниво на допустимост от 0% от общите приходи, докато за несъществените продукти/услуги, свързани с тютюна, се прилага праг от 10%. Праг от 5% се прилага за дистрибуцията и/или продажбата на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро).



Източници на данни са Sustainalytics, Bloomberg и списъкът на Norges Bank за изключване на производители на тютюневи изделия.



2.3. Термични въглища

Политика

Изключва се всяка компания, която се занимава с добив на термични въглища, както и компаниите за производство на електроенергия, които използват термични въглища за производство на електроенергия. Предвидено е изключение за инвестиции в зелени облигации на тези компании, които улесняват енергийния преход.

Определение

Съответните дейности са свързани с добива на въглища. Изключение се допуска за въглища, използвани за производството на стомана (металургични въглища). За дружествата за комунални услуги фокусът е върху производството на електроенергия чрез термични въглища.

Мотивация

Въпросът за предизвиканото от човека изменение на климата се подкрепя от все повече научна информация и става все по-очевидно, че трябва да се предприемат действия за ограничаване на глобалното затопляне. Изкопаемите горива са на преден план в тази дискусия, тъй като те са основният източник на антропогенни емисии на CO₂. Политиката се фокусира върху термичните въглища, тъй като изгарянето на такива въглища е с най-лошия интензитет на емисиите на CO₂ и са налице алтернативни енергийни технологии.

Методология

Изключват се всички компании, участващи в добива на въглища. Изключение се допуска за въглищата, използвани за производството на стомана (металургични въглища), тъй като стоманата - с изключение на рециклирането - може да бъде ефективно произведена само с помощта на въглища. Освен това се изключват компаниите за производство на електроенергия, които използват термични въглища за производство на електроенергия.

Използвани са източниците на данни Sustainalytics и Bloomberg.

Основни неблагоприятни въздействия (ОНВ)

Никои инвестиционни фондове или портфейли, управлявани от КВС АМ Груп, които прилагат тази политика за изключване, не инвестират в компании, които участват в дейности, свързани с добив на термични въглища, като по този начин ограничават неблагоприятното въздействие върху факторите за устойчивост („Основно неблагоприятно въздействие“, както е дефинирано в SFDR) в рамките на





темата „емисии на парникови газове“ в Таблица 1, **Индикатор 4:** експозиция към компании, работещи в сектора на изкопаемите горива.



3. Спорни режими

Политика

Изключват се държавните облигации на държави, за които се счита, че имат най-спорни режими.

Определение

Спорните режими се определят като режими, които нарушават основно правата на човека, в които липсва каквато и да е форма на добро управление, върховенство на закона и икономическа свобода и/или в които има високо ниво на корупция.

Мотивация

КВС АМ не желае да подкрепя финансово режими, ако са налице опасения относно нивото на корупция, правата на човека, спазването на законите и/или липсата на добро управление и политическа свобода.

Методология

Въз основа на данните от всеобщо признати външни източници, вътрешното проучване класира страните по показатели като граждански свободи, политически права, политическа стабилност и корупция. Режимите, които получават най-лоши резултати в тази класация, се изключват от инвестициите в държавни облигации. Изключват се и държави, които са обект на международни санкции.



4. Меки стоки

Политика

КВС АМ не желае да участва в спекулациите с цените на храните. Нито в какъвто и да е инвестиционен продукт. Затова КВС АМ няма да инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните, в съответствие с [Политиката на КВС Груп относно меките стоки](#).

Този документ е публикация на КВС Асет Мениджмънт Н.В. (КВС АМ). Информацията може да бъде променена без предизвестие и не дава гаранции за бъдещето. Нищо в този документ не може да бъде възпроизведено без предварителното, изрично, писмено съгласие на КВС АМ. Тази информация се урежда от законите на Белгия и е обект на изключителната юрисдикция на нейните съдилища.

