

A hagyományos és társadalmilag felelős befektetési (SRI) alapok általános kizárási szabályzata

2021. január

Ebben a dokumentumban ismertetjük [a KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzata](#) meghatározott kizárási szabályokat, valamint [a KBC Csoport befektetési szabályzatában](#) rögzített alapelveket. Ismertetjük továbbá az autoriter rezsimekre vonatkozó kizárási alapelveket és a [mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályokat](#). Ezek a kizárási szabályok a KBC Asset Management (KBC AM) valamennyi befektetési alapjára és portfóliójára érvényesek, az alábbi kivételekkel:

- Indexkövető befektetési alapok és tőzsdén forgalmazott alapok (ETF): azok a befektetési alapok, amelyek az alapszabályzatukban vagy a Kezelési Szabályzatukban rögzített befektetési politika szerint egy adott részvény- vagy kötvényindex összetételét kívánják követni. Ezen alapok kizárólag a belga jog által nevesített vitatott fegyvereket zárják ki a lehetséges befektetések köréből valamint a mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó kizárási szabályokat alkalmazzák.
- Azok a strukturált alapok, amelyek teljesítménye egy részvényekből összeállított kosár teljesítményétől függ, az alap kibocsátásakor megfelelnek a KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzatának és a KBC Csoport befektetési szabályzatának. Az Alap futamideje alatt a részvénykosár összetétele, illetve a tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzat is változhat, ezért előfordulhat, hogy részvénykosár összetétele nem felel meg mindenkor az aktuális a kizárási szabályoknak. Fúzió, felvásárlás vagy szétválás esetén azonban az új részvények nem kerülhetnek be a részvénykosárba, amennyiben kibocsátójukat kizárja a KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzata és a KBC Csoport befektetési szabályzata.
- A külső alapkezelők (nem KBC csoporttag) alapjaiba fektető befektetési alapok kizárják azon befektetéseket, amelyben a belga jog által nevesített vitatott fegyvereket gyártó cégek szerepelnek. Külső alapkezelők alapjaiban azonban a többi kizárási listán szereplő kibocsátókkal szembeni maximum 5%-os kitétség megengedett. Következésképpen az ilyen egyéb kizárási listáknak való korlátozott mértékű nem megfelelés megengedett külső alapkezelők alapjai esetében.

Figyelem! A társadalmilag felelős (SRI) alapok befektetéseikre további kizárási szabályok vonatkoznak, amelyeket egy külön szabályzat ismertet.

1. A KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzata

1.1. Vitatott fegyverrendszerek

Szabály

Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.

Meghatározás

Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: nukleáris fegyverek, fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).

Indoklás

Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a nukleáris fegyvereket, fűrtbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket, tömegpusztító hatásúnak minősülnek, és mert aránytalanul és válogatás nélkül fenyegetik a polgári lakosságot.

Módszertan

A KBC Csoport ún. [„tiltólistáján”](#) szereplő valamennyi vállalat kizárásra kerül (a belga törvények által tiltott, tömegpusztító-, nukleáris és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki).

1.2. Az ENSZ Globális Megállapodását súlyosan megsértő vállalatok

Szabály

Az Egyesült Nemzetek Szervezetének Globális Megállapodása tíz fenntarthatósági alapelvet fogalmazott meg az emberi jogok, a munka világa, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén. Az a vállalat, amely megsérti ezen alapelvek bármelyikét, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből.

Meghatározás

Az ENSZ Globális Megállapodás egy stratégiai alapelveket meghatározó, önkéntes nemzetközi fenntarthatósági felelősségvállalási kezdeményezés vállalatok számára, amely tíz alapelvet fogalmaz meg az emberi jogok, a munka világa, környezetvédelem és a korrupcióellenes küzdelem területén. Az alapelvek egyetemes konszenzuson alapulnak és az alábbiakból vezethetők le: az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata (Universal Declaration of Human Rights (UDHR), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) alapvető munkahelyi elvekről és jogokról szóló nyilatkozata, a Riói nyilatkozat a környezetvédelemről és a fejlődésről, valamint az ENSZ korrupcióellenes Egyezménye.

A tíz alapelv:

Emberi jogok

- 1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét;
- 2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével

A munkajogok érvényesülése

- 3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot;
- 4. alapelv: a kényszermunka minden formájának megszüntetése;
- 5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése;
- 6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése.

Környezetvédelem

- 7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket
- 8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket;
- 9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát technológiák fejlesztését és elterjedését.

Korrupció elleni küzdelem

- 10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.

Indoklás

Az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik.

Módszertan

A KBC Csoport [„tiltólistáján”](#) szereplő összes cég kizárásra kerül (a tiltólista azokat a cégeket tartalmazza, amelyek a KBC Csoport saját, kutatásai szerint ÉS a Norvég Nyugdíjalapnak az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) alapelvei alapján összeállított kizárási listája szerint is megsértik a Megállapodásában szereplő alapelveket.

2. A KBC Csoport befektetési szabályzata

2.1. Emberi jogok

Szabály

Az emberi jogokat súlyosan megsértő vállalatok kizárásra kerülnek.

Meghatározás

A KBC elkötelezett amellett, hogy tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az Óslakos népek jogairól szóló ENSZ-nyilatkozatot; az Egyesült Királyság Modern rabszolgaságról szóló törvényének rendelkezéseit, valamint egyéb nemzetközi és regionális emberi jogi egyezményeket, amelyek nemzetközileg elismert, a vállalati szektor által betartandó normákat tartalmaznak.

Indoklás

Az emberi jogok minden ember alapvető joga, nemzetiségre, lakóhelyre, nemre, nemzeti vagy etnikai hovatartozásra, bőrszínre, vallásra, nyelvre vagy bármilyen egyéb különbözősége tekintet nélkül. Mindannyian egyformán, jogosultak vagyunk diszkrimináció nélkül emberi jogaink gyakorlására. Ezek a jogok oszthatatlanok, egymással összefüggő és egymáshoz kapcsolódó jogok.

Módszertan

A KBC Csoport „Emberi jogi listáján” ('Human Rights List') szereplő összes vállalat kizárásra kerül. További információk a [KBC Csoport emberi jogi szabályzatában](#) található.

Továbbá a KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogilistáját”, és kizár minden olyan vállalatot, amelyre igazak a következő állítások:

- A) azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat.
- B) minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég, ahol az emberi jogokkal kapcsolatban „a kifogásolhatósági pontszám” magas.

2.2. Dohánytermékek

Szabály

Valamennyi dohánytermékeket előállító vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 10 százaléka dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelmi és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.

Meghatározás

A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tévő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.

Indoklás

A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.

Módszertan

Valamennyi ágazat vállalatai átvizsgálásra kerülnek a dohánytermékek és a dohány(zás)hoz kapcsolódó termékek előállításából vagy forgalmazásából származó bevételek tekintetében. A teljes bevételt tekintve a tűréshatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellékek előállítását is - foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások, valamint a dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, vagy nagykereskedelme esetében 10%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Az adatok forrásai a következők: a Sustainalytics, a Bloomberg és a Norges Bank dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.

3. Autoriter rezsimek

Szabály

Az autoriter rendszerekkel rendelkező országok államkötvényei kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök köréből.

Meghatározás

Az autoriter rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.

Indoklás

A KBC AM nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani olyan rezsimeknek, amelyek esetében komoly

aggályok merültek fel az emberi jogok és a törvények tiszteletben tartása tekintetében, a jó kormányzás gyakorlatának, a politikai szabadság hiánya és a magas szintű korrupció miatt.

Módszertan

A KBC AM belső kutatása – elismert külső forrásokból származó információk alapján – az országokat a polgári szabadságjogokkal, politikai jogokkal, politikai stabilitással és korrupcióval kapcsolatosan meghozott intézkedéseik alapján rangsorolja. Azok a rendszerek, amelyek ebben a rangsorban a legrosszabb helyezéseket kapják, nem lehetnek befektetési célpontjai a KBC AM államkötvény befektetéseinek. A nemzetközi szankciók hatálya alá tartozó országok szintén kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből.

4. Mezőgazdasági termények

Szabály

A KBC AM nem kíván részt venni az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe, a KBC Csoport [Mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályzatával](#) összhangban.
