

A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, Az Európai parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.)

(Közzétételi rendelet)

3. és 4. cikkei által előírt közzétételek

2021. november 01.

Fenntarthatósági kockázatok


A KBC Asset Management NV (**Alapkezelő**) fenntarthatósági kockázatként azonosítja annak kockázatát, hogy a befektetések hozamát környezeti, társadalmi vagy irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „ESG”) kockázatok negatívan érinthetik.

A környezeti kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják egyes környezeti tényezők, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket. A társadalmi kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják bizonyos társadalmi tényezők (pl. munkaügyi viták). Az irányítási kockázat pedig az a kockázat, amikor a befektetések hozamát vállalatirányítási tényezők (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) negatívan befolyásolhatják.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, annak függvényében, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően esemény-kockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy, mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG-szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.
- Hosszú távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autópálya egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékinálatuk megváltoztatásával, előállítási lánc átszervezésével stb.

Az ilyen irányú alkalmazkodási képesség azonban nem minden üzleti tevékenység esetében azonos, így egyes tevékenységek jobban ki vannak téve a fenntarthatósági



kockázatoknak (pl. az olajágazat), mint mások. Ennek megfelelően a fenntarthatósági kockázat mértéke az egyes befektetési alapok befektetési politikájától is függ.

A befektetési politika megvalósítása során az Alapkezelő a következők szerint veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat:

- az Alapkezelő egy Kizárási szabályzatot (Kizárási Kritérium-rendszert¹) alkalmaz valamennyi általa kezelt befektetési alapra ([A hagyományos és társadalmilag felelős befektetési \(SRI\) alapok általános kizárási szabályzata](#)), és
- az Alapkezelő az alapjai tekintetében különbséget tesz a fenntartható befektetéseket tartalmazó befektetési alapjai (úgyis mint társadalmilag felelős befektetési alapok) és más hagyományos befektetési alapjai között azzal, hogy a fenntartható befektetéseket tartalmazó befektetési alapokra szigorúbb ESG-előírásokat, ezáltal alacsonyabb fenntarthatósági kockázati szintet határoz meg ([A társadalmilag felelős befektetési alapok \(SRI\) kizárási szabályzata](#)).

Az Alapkezelő erre a célra szakosodott elemzői csapata ESG kockázati minősítést végez a legismertebb indexekben szereplő vállalatokra, és számos kis- és középvállalatra vonatkozóan, egy ESG-adatszolgáltató által rendelkezésére bocsátott adatok alapján.

Ez a folyamatos ESG kockázati minősítés az ESG-mutatók egész sorára kiterjed (amennyiben rendelkezésre állnak), a vállalatok szén-dioxid-kibocsátásától kezdve az alapvető munkajogok tiszteletben tartásáig. Az ESG kockázati minősítés az Alapkezelő befektetési politikájának fontos részét képezi, és annak eredménye megosztásra kerül a portfóliómenedzserekkel és stratégiákkal, hogy felhasználhassák őket a befektetési döntéshozatali folyamat során.

Végül ez az ESG kockázati minősítés képezi a befektetési alapok befektetési univerzumának alapját, amely kialakítása során az Alapkezelő az ún. Best-In-Class módszertanát (*kategóriájukban legjobb*) követi, miszerint az ESG-mutatók tekintetében gyengén teljesítő vállalatokat kizárjuk a lehetséges befektetési körből.

A fenti elvek eredményeként az Alapkezelő általános álláspontja szerint alapjaink fenntarthatósági kockázata alacsony, kivéve, ha a szerződéskötést megelőző dokumentációban (Tájékoztató és Kezelési szabályzat, Kiemelt Befektetői Információk) másként szerepel.

¹ Az alapkezelő társaság a Kizárási kritérium rendszert bármikor módosíthatja



Fő káros hatások

Az Alapkezelő elkötelezett amellett, hogy hosszútávon fenntartható befektetésekből származó hozamot biztosítson ügyfelei számára. Ez azt jelenti, hogy az Alapkezelő ügyfelei nevében befektetési döntéseket hoz olyan befektetési politika alapján, amely magában foglalja a fenntarthatósági kockázatokat, a társadalmi, etikai és környezetvédelmi normákat. A következő példák segíthetnek a [Kizárási szabályzat](#) gyakorlati hatásának szemléltetésében. Befektetési politikájával összhangban az Alapkezelő nem fektet be a következőkbe:

- pénzügyi eszközök, melyek kibocsátója olyan vitatott fegyverek, fegyver-rendszerek gyártója, melyeket nemzetközi jog tilt, vagy széles körű egyetértés szerint be kellene tiltani. Ilyen fegyver-rendszerek többek között: a kazettás bombák és lőszer, vegyi vagy biológiai fegyverek, gyalogsági aknák és szegényített uránt tartalmazó fegyverek;
- pénzügyi eszközök, melyek kibocsátója nukleáris fegyverek vagy fehérfoszfort tartalmazó fegyverek gyártója; és
- olyan vállalatok által kibocsátott pénzügyi eszközök, amelyek esetében komoly gyanú merül fel arra vonatkozóan, hogy a vállalati fenntarthatóság globálisan elismert normáinak (például az emberi jogok védelme, a munkavállalói jogok védelme, környezetvédelem és korrupcióellenesség) megsértésével (akár elkövetőként, bűntársként vagy bűnsegédként) haszonra tesznek szert.

A befektetési politika tehát nem csupán az üzletvitel vagy a kormányzat pénzügyi helyzete alapján vizsgálja megengedett a befektetések körét, hanem a szóban forgó kibocsátó vállalatok vagy kormányok által gyakorolt társadalmi hatásokat is figyelembe veszi. Az Alapkezelő folyamatosan figyelemmel kíséri a befektetési politikáját és annak megvalósulását, mivel ez kulcsfontosságú része annak a törekvésének, hogy hosszútávon fenntartható befektetésekből származó hozamot biztosítson ügyfelei számára.

A hosszútávon fenntartható befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő további fenntarthatósági ismerveket alkalmaz a társadalmilag felelős (SRI) befektetési alapjaira. Ezeket [a társadalmilag felelős befektetési alapok \(SRI\) kizárási szabályzata](#) tartalmazza.

Kérjük, vegye figyelembe, hogy az Alapkezelő passzívan kezelt befektetési alapjai, strukturált alapjai és külső alapkezelők alapjaiba történő befektetések esetén nem feltétlenül alkalmazzák az összes fent hivatkozott Kizárási kritériumot.

Részvényesi szerepvállalás

A hosszú távú fenntartható befektetés iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával ("Szavazási szabályzat") összhangban gyakorolja. Ez azt jelenti, hogy az Alapkezelő állást foglal a részvénytársasági közgyűléseken, valamint számos vállalatnál eljár ügyfelei érdekeinek előmozdítása érdekében. A Szavazási szabályzat fő irányelvei angol nyelven az alábbi weboldalon érhetőek el: www.kbc.be/investment-legal-documents (Retrospect Proxy Voting – overview menüpont).



Etikai normák

A KBC Csoport, amelyhez az Alapkezelő is tartozik, a következő nemzetközi üzleti etikai elvek, kezdeményezések mellett kötelezte el magát:

- az Egyesült Nemzetek Környezetvédelmi Program Finanszírozási Kezdeményezése (UNEP FI) Felelős Banki Tevékenységre vonatkozó elvei;
- A Klímavédelem iránti Kollektív Kötelezettségvállalás, amellyel a KBC-csoport kötelezettséget vállalt arra, hogy a lehető legnagyobb mértékben ösztönzi a gazdaság klímabarátabbá tételét, annak érdekében, hogy a globális átlaghőmérséklet emelkedésének mértékét a Párizsi éghajlatvédelmi egyezményvel összhangban jóval 2°C alá szorítsák, törekedve a 1,5°C elérésére;
- Dohánymentes Pénzügyi Ígéret, amely arra ösztönzi a pénzügyi intézményeket, hogy felhagyjanak a dohányiparba történő befektetésekkel;
- Az Egyesült Nemzetek Szervezete Felelős Befektetések Alapelvei.

A Javadalmazási Politikára vonatkozó nyilatkozattétel

A KBC Csoport Javadalmazási Politikája egy a KBC-ben világszerte megalapozott javadalmazási gyakorlatot lefektető keretrendszer a társasági fenntarthatósági stratégiával összhangban és figyelembe véve az európai és különböző helyi, fenntarthatóságot célzó jogalkotást (beleértve a Közzétételi Rendelet 5. cikkét).

A KBC Csoport Javadalmazási Politikája a megalapozott és hatékony kockázatkezelést kívánja előmozdítani és az azzal való összhangot kívánja biztosítani (pl. a "fenntarthatóság" egy speciális paraméter a KBC felsővezetőinek értékelése során).

Továbbá a KBC Csoport Javadalmazási Politikája meg kívánja előzni a túlzó kockázatvállalás ösztönzését, továbbá biztosítja, hogy a változó javadalmazás kifizetése a KBC Csoport hosszútávú érdekeivel összhangban álló legyen (pl. a változó javadalmazás nem ösztönözheti az olyan kockázatvállalást, amely meghaladja a különböző KBC egységek kockázati étvágyát és ahol releváns, a kockázatokkal és likviditással számított profiton kell alapulnia, nem a bruttó bevételen. Továbbá, a változó javadalmazás előzetes és utólagos kockázati módosításai is lehetségesek a fenntarthatósági stratégia biztosítása érdekében).

Ez a dokumentum a KBC Asset Management NV (Alapkezelő) kiadványa. A dokumentumban szereplő információk előzetes értesítés nélkül változhatnak, és nem nyújtanak garanciát a jövőre nézve. E dokumentum részben vagy teljes egészében sem sokszorosítható az Alapkezelő előzetes, kifejezett, írásbeli hozzájárulása nélkül.
