

## KBC AM – K&H Alapkezelő - A fenntartható fejlődés befektetési alapok kizárási politikái



### Az ENSZ Globális Megállapodásának megsértései

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 olyan vállalat, amely megsérti ezen alapelvek bármelyikét, kizárással kerül a fenntartható fejlődés befektetési alapok lehetséges befektetési eszközeiből.

[Olvassa el a KBC AM és K&H Alapkezelő, az ENSZ Globális Megállapodásának megsértésére vonatkozó irányelveit.](#)

Az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit súlyosan megsértő vállalatok kizárással kerülnek, mert működésük nem fenntartható módon történik.



### Fegyverek

#### Tömegpusztító fegyverek

Az olyan vállalat, amely kapcsolatban hozható tömegpusztító fegyverrendszerekkel, kizárással kerül a fenntartható fejlődés befektetési alapok lehetséges befektetési eszközeiből. A kizárási lista azokat a vállalatokat tartalmazza, amelyek részt vesznek tömegpusztító fegyverrendszerek (vagy alapvető részegységeik) kifejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.

[Olvassa el a tömegpusztító fegyverekre vonatkozó SRI iránymutatást.](#)

Az olyan fegyverrendszerek, mint a nukleáris fegyverek, a kazettás bombák és altöltetek, a vegyi és biológiai fegyverek, a gyalogsági aknák (a Claymore aknákat is beleértve), a csökkentett uránt és (gyújtó lőszerekben és fegyverekben használt) fehér foszfort tartalmazó fegyverek tömegpusztító hatásúnak minősülnek, mert aránytalanul és válogatás nélkül fenyegetik a polgári lakosságot.

#### Hagyományos fegyverek

Az olyan vállalat, amely hivatalos beszállítója valamely hadseregnek vagy részt vesz kézfegyverek gyártásában, kiskereskedelmi forgalmazásában, kizárással kerül a fenntartható fejlődés befektetési alapok lehetséges befektetési eszközeiből. A repülő- és védelmi iparon kívüli szektorokban tevékenykedő vállalatok esetében a nem fegyverekkel kapcsolatos katonai beszállításra, és a kézfegyverek kiskereskedelmi értékesítésére vonatkozó küszöbérték a bevételük maximum 5%-a.

A fegyverek gyártása, és főleg használata erősen kifogásolható, mert emberéletek ellen irányul.



### Dohány

Az olyan vállalat, amely dohányterméket gyárt, kizárással kerül, csakúgy, mint minden olyan vállalat, amely bevételének legalább 10%-át dohánytermékek terjesztéséből (a nagykereskedelmi tevékenységet is beleértve) vagy kiskereskedelmi forgalmazásából szerzi. A dohány azért kerül kizárással, mert bizonyított a dohánytermékek használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.



### Fosszilis energiahordozók

Fosszilis energiahordozóknak nincs helye a fenntartható fejlődés befektetési alapokban. Kizárással kerül minden energetikai vállalat, illetve azok a bányavállalatok, amelyek tüzelési célú szént, szénhidrogéneket termelnek ki. Továbbá csak olyan közművállalatok kerülhetnek be a fenntartható fejlődés befektetési alapokba, amelyek megbízható, biztonságos, alacsony karbonlábnyomú és energiahatékonyan előállított elektromos áram biztosítására törekednek.

[Olvassa el a fosszilis energiahordozókra vonatkozó SRI iránymutatást.](#)

Korunk egyik megkerülhetetlen problémája a globális felmelegedés. Ennek egyik legfontosabb emberi eredetű okozója a fosszilis energiahordozók elégetésével kibocsátott üvegházhatású gázok tömege. Nyilvánvaló az igény egy alacsony karbonlábnyomú gazdaságra való átállásra. Fenntartható fejlődés befektetési alapjaival a KBC és a K&H is ebbe az irányba lép, amikor kizárja portfólióiból a fosszilis energiahordozókkal kapcsolatba hozható vállalatokat.



### Szerencsejáték

Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely bevételének legalább 25%-át szerencsejátékból szerzi.

A szerencsejáték megítélése fenntarthatósági szempontból eléggé megkérdőjelezhető, mert a játékszenvedély és az azzal kapcsolatban kialakuló társadalmi problémák negatívan hatnak a fenntartható fejlődésre.



### Felnőtt szórakoztatás

Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely bevételének legalább 5%-át felnőtt szórakoztatás előállításával vagy terjesztésével szerzi.

A felnőtt szórakoztatás erősen kifogásolható, mert magában hordozza az emberi jogok megsértésének és a kiszolgáltatott személyek kizsákmányolásának kockázatát.



### Szőrme és különleges bőrök

Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely bevételének legalább 5%-át szőrme és speciális bőr előállításából, vagy bevételének legalább 10%-át szőrme és speciális bőr forgalmazásából szerzi.

A szőrme és a speciális bőr termékek előállításának megítélése ellentmondásos, mert veszélyeztet bizonyos fajok fennmaradását, és szükségtelen szenvedést okoz állatoknak, miközben alternatív anyagok állnak rendelkezésre.



### Autoriter rendszerek (állami és vállalati szint)

A fenntartható fejlődés befektetési alapok nem fektethetnek be olyan államok kötvényeibe, kincstárjegyeibe, amelyek a politikai berendezkedésük ellentmondásosságára szerinti lista alsó 50%-ában foglalnak helyet. Ezek olyan rezsimek, ahol virágzik a korrupció, alapjaiban sértik meg az emberi jogokat, nem tartják tiszteletben a törvényeket, hiányzik a jó kormányzás, és nincsenek politikai szabadságjogok. A nemzetközi szankciók alatt álló országok is kizárásra kerülnek.

Az ellentmondásos rezsimek listájában szereplő országokban stratégiai tevékenységet folytató vállalatokat mélyebb elemzésnek vetjük alá. Kizárásra kerülnek a fenntartható fejlődés befektetési alapokból, ha komoly kockázata áll fenn annak, hogy tevékenységükön keresztül pénzügyi támogatást nyújtanak autoriter rezsimeknek.



### Atomenergia

A fenntartható fejlődés befektetési alapokban szereplő vállalatok nem építhetnek új atomreaktorokat és a terveikben sem szerepelhet új kapacitások kiépítése. Egyfelől megvizsgáljuk az atomenergia villamos energia előállítási kapacitásának elmúlt évekbeli alakulását, másfelől azt is ellenőrizzük, hogy a vállalat rendelkezi-e új üzemek építésére vonatkozó tervekkel vagy befektetésekkel, illetve jelenleg épít-e új üzemeket. Továbbá az atomenergia részesedése a teljes energiamixben nem haladhatja meg a 30%-ot.



### Biológiai sokféleség

Az ágazaton belül a legjobb (Best-in-Class) megközelítésekben megvizsgálják a vállalatokat abból a szempontból, hogy a programjaik milyen mértékben óvják a biológiai sokféleséget. Azok a vállalatok, amelyek a biológiai sokféleség szempontjából erősen kifogásolhatóak, kizárásra kerülnek az összes fenntartható alaplól.

*Ez a dokumentum a KBC Asset Management NV (KBC AM) és a K&H Alapkezelő kiadványa. A benne foglalt információk figyelmeztetés nélkül változhatnak, és nem jelentenek semmilyen garanciát a jövőre nézve. E dokumentum sem egészben, sem részben nem sokszorosítható a KBC AM és a K&H Alapkezelő előzetes, kifejezett és írásos hozzájárulása nélkül. Erre a tájékoztatásra nézve a belga törvények az irányadók, azzal kapcsolatban kizárólag a belga bíróságok rendelkeznek jogszolgáltatási hatáskörrel.*



### Vízfelhasználás

Az ágazaton belül a legjobb (Best-in-Class) megközelítésekben megvizsgálják a vállalatokat abból a szempontból, hogy a hasonló vállalatokhoz képest milyen a vízigényük, és hogy a programjaik milyen mértékben csökkentik az édesvíz felhasználását. A KBC ECO Fund Water Fund olyan vállalatok részvényeibe fektet, amelyek fenntartható megoldásokkal segítik a vízhiány problémájának megoldását. Azok a vállalatok, amelyek a vízfelhasználási gyakorlata erősen kifogásolható, kizárásra kerülnek az összes fenntartható alapból.



### Adózás

Az ágazaton belül a legjobb (Best-in-Class) megközelítésekben megvizsgálják a vállalatokat abból a szempontból, hogy mennyire átlátható az adófizetésük, és hogy használnak-e adómenedékeket. Azok a vállalatok, amelyek adóoptimalizálás (adóelkerülés) szempontjából erősen ellentmondásosak, kizárásra kerülnek az összes fenntartható alapból.



### A halálbüntetést alkalmazó államok

Habár a halálbüntetés alkalmazása nem kimondott oka országok kizárásának, a KBC AM kizárja a befektetést a legellentmondásosabb rezsimekben (kormányokban, közigazgatási szervezetekben, központi vagy állami tulajdonú bankokban, állami tulajdonú vállalatokban) vagy azokkal kapcsolatba hozható befektetési lehetőségekben. Ezek olyan rezsimek, amelyekben alapjaiban sértik meg az emberi jogokat, teljesen hiányzik a jó kormányzás, a jogállamiság, és nincsenek politikai szabadságjogok.



### Mezőgazdasági árukra kötött határidős ügyletek

A KBC AM nem szeretne részt venni élelmiszerárakra való spekulációban, még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az állatállomány és az élelmiszerek áraihoz kapcsolódó pénzügyi instrumentumokba.