



A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata

2023. április 28.

Tartalomjegyzék

1.	A KBC CSOPORT TILTÓLISTÁRA KERÜLT VÁLLALATOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYZATA.....	3
1.1.	VITATOTT FEGYVERRENDSZEREK.....	3
1.2.	AZ ENSZ GLOBÁLIS MEGÁLLAPODÁSÁT SÚLYOSAN MEGSÉRTŐ VÁLLALATOK.....	3
2.	A KBC CSOPORT BEFEKTETÉSI SZABÁLYZATA.....	4
2.1	EMBERI JOGOK.....	4
2.2	DOHÁNYTERMÉKEK.....	5
2.3	TERMIKUS SZÉN.....	6
3.	AUTORITER RENDSZEREK.....	7
4.	MEZŐGAZDASÁGI TERMÉNYEK.....	7

Ebben a dokumentumban ismertetjük a [KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzata](#) által meghatározott kizárási szabályokat, valamint a [KBC Csoport befektetési szabályzat](#)ában 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 Csoport tagjai által kezelt valamennyi befektetési alapra (KBC alapok) és portfólióra érvényesek (ideértve a KBC befektetési alapokban található ún. 'Third Party alapokat (nem a KBC Asset Management Csoport tagjai által kezelt alapok) is'), az alábbi kivételekkel, vagy ha a Tájékoztató vagy Kezelési szabályzat másként rendelkezik:

- Indexkövető befektetési alapok: azok a befektetési alapok, amelyek az alapszabályzatukban vagy a Tájékoztatóban, Kezelési Szabályzatban 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.
- tőzsdén forgalmazott alapokat (ETF) a KBC AM nem kezel.
- 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. 2021 júliustól kibocsátott strukturált alapok esetében a részvénykosár összetétele az Alap futamideje alatt figyelembe veszi a KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzatának változásait, azáltal, hogy az időközben a fenti tiltólistára került kibocsátókkal szembeni kitétség eltávolításra kerül a részvénykosárból. Továbbá fúzió, felvásárlás vagy szétválás esetén azonban az új részvények nem kerülhetnek be a részvénykosárba, amennyiben kibocsátójukat kizárja a KBC Csoport befektetési szabályzata.
- Azok a strukturált alapok, amelyek teljesítménye egy vagy több index teljesítményén alapul, a futamidő indulásakor nem rendelkezhetnek kitétséggel a belga törvények által meghatározott vitatott fegyverrendszerekben. A termék futamideje alatt azonban az indexszponzor által az adott index összetételében alkalmazott változások, a KBC vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó tiltólistáján bekövetkezett változások következtében előfordulhat, hogy az alap a belga jog szerinti vitatott fegyverrendszerekben kitétséget szerez.
- A KBC alapokban vagy portfóliókban tartott, illikvidnek minősülő Third Party alapoknak csak a befektetés pillanatában, illetve adott esetben a befektetésre vonatkozó kötelezettségvállalás pillanatában kell megfelelniük a KBC Csoport tiltólistán szereplő vállalatokra vonatkozó szabályzatának és a KBC Csoport befektetési politikájának. Ennek eredményeképpen a KBC-alapok vagy portfóliók a kizárási kritériumokat sértő befektetésekből nem szállhatnak ki, illetve nem mentesülhetnek az új befektetésekből való részvétel alól a kizárási kritériumoknak a befektetésre vonatkozó kötelezettségvállalás után történt frissítési alapján.

Figyelem! A Felelős Befektetési alapokra 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 (és 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 löszerekben 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 (gyújtóbombákban és fegyverekben használják), tömegpusztító hatásúnak minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.

Módszertan

A KBC Csoport ún. „tiltólistáján” szereplő valamennyi vállalat kizárásra kerül (amely 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 súlyosan megsérti ezen alapelvek bármelyikét, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből.

Meghatározás

Az ENSZ Globális Megállapodás egy stratégiai alapelvet 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 szigorú szabályzatnak vannak alávetve.

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 AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogi listáját” azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek:

- 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.
- minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég, ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”.

A KBC Asset Management felülvizsgál a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport "Emberi jogi listáján" szereplő valamennyi vállalatot. A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.

2.2 Dohánytermékek

Szabály

Valamennyi dohánytermékeket előállító vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 5 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 tűrészhatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellékek előállítását is - foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűrészhatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, vagy nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Adatforrások: Morningstar Sustainalytics, Bloomberg és a Norges Bank dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.

2.3 Termikus szén

Szabály

Kizárásra kerülnek a termikus szén kitermelésével foglalkozó vállalatok, valamint a termikus szén villamos energia előállítására használó vállalatok. Kivételt képeznek azok a vállalatok amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.

Meghatározás

Az érintett tevékenységek a szénkitermelés. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén). A közüzemi vállalatok esetében a hangsúly a termikus szénrel történő villamosenergia-termelésen van.

Indoklás

Az emberi tevékenység által generált éghajlatváltozás problémáját egyre több tudományos információ támasztja alá, és egyre nyilvánvalóbbá válik, hogy intézkedések szükségesek a globális felmelegedés korlátozására. A vita előterében a fosszilis tüzelőanyagok állnak, amelyek az antropogén (emberi kibocsátás által keletkező) CO₂-kibocsátás fő forrásai. A Szabály a termikus szénre helyezi a hangsúlyt, mivel a termikus szén elégetése rendelkezik a legrosszabb CO₂-kibocsátás – intenzitási mutatóval, ráadásul már alternatív energiatechnológiák is rendelkezésre állnak.

Módszertan

A szénkitermeléssel foglalkozó valamennyi vállalatot kizárásra kerül. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén), mivel az acél - az újrahasznosítás kivételével - csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. Továbbá kizárásra kerülnek azok az energiatermelő vállalatok is, amelyek termikus szén használják villamos energia előállítására.

Adatforrás: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg.

3. Autoriter rendszerek

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, vállalozási 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 szankciókkal sújtott 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.

Ez a dokumentum az MSCI Inc. vállalattól, annak leányvállalataitól vagy információszolgáltatóitól (az "MSCI felek") származó információkat ("Információk") tartalmaz, amelyek a pontszámok, minősítések vagy egyéb mutatók kiszámításához használhatóak fel. Az Információk kizárólag belső használatra szolgálnak, és semmilyen formában nem sokszorosíthatók/ terjeszthetők újra, illetve nem használhatók fel pénzügyi eszközök, termékek vagy indexek alapjaként vagy összetevőjeként. Az MSCI felek nem szavatolják vagy garantálják az itt található adatok vagy információk eredetiségét, pontosságát és/vagy teljességét, és kifejezetten kizárnak minden kifejezett vagy hallgatólagos garanciát, beleértve az eladhatóságot és a meghatározott célra való alkalmasságot. Az Információk nem minősülnek befektetési tanácsadásnak vagy befektetési döntés meghozatalára (vagy annak mellőzésére) vonatkozó ajánlásnak, és nem lehet rájuk támaszkodni, továbbá nem tekinthetők jövőbeli teljesítményre, elemzésre, előrejelzésre vagy jóslatra vonatkozó jelzésnek vagy garanciának. Egyik MSCI fél sem vállal felelősséget az itt található adatokkal vagy Információkkal kapcsolatos hibákért vagy mulasztásokért, illetve a közvetlen, közvetett, különleges, büntető, következményes vagy bármilyen más károkért (beleértve az elmaradt hasznot is), még akkor sem, ha értesítették az ilyen károk lehetőségéről.

Morningstar Sustainalytics @ Morningstar Sustainalytics [2023]

Ez a dokumentum a KBC Asset Management NV (KBC AM) kiadványa. A benne szereplő információk előzetes értesítés nélkül megváltoztathatók, és nem nyújtanak garanciát a jövőre nézve. Az anyagban szereplő információk nem reprodukálhatók a KBC AM előzetes, kifejezett és írásos beleegyezése nélkül.
