

Obecné zásady vyloučení pro konvenční fondy a fondy zodpovědného investování

ÚNOR 2025

Obsah

1.	Politika skupiny KBC týkající se společností na černé listině	4
1.1.	Kontroverzní zbraně	4
1.2.	Nejhorší porušovatelé iniciativy OSN Global Compact.....	4
2.	Investiční politika skupiny KBC.....	5
2.1.	Lidská práva	5
2.2.	Tabák	6
2.3.	Energetické uhlí	7
3.	Kontroverzní režimy	7
4.	Měkké komodity	8

V tomto dokumentu popisujeme zásady vyloučení související s Politikou skupiny KBC týkající se společností na černé listině (KBC Group Policy on Blacklisted Companies) uveřejněnou na www.csobam.cz/udrzitelnost > KBC Group Policy on Blacklisted Companies nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > Limiting our adverse impact > KBC group Sustainability Policies > Blacklisted companies and activities > KBC Group Policy on Blacklisted Companies; a dále se zásadami popisovanými v Investiční politice skupiny KBC (KBC Group Investment Policy) uveřejněné na www.csobam.cz/udrzitelnost > KBC Group Investment Policy nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > Limiting our adverse impact > KBC group Sustainability Policies > Investments > KBC Group Investment Policy. Zároveň popisujeme Politiku vyloučení skupiny KBC pro kontroverzní režimy a Politiku skupiny KBC pro měkké komodity uveřejněnou na www.csobam.cz/udrzitelnost > KBC Group Soft Commodity Policy nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > Limiting our adverse impact > KBC group Sustainability Policies > Blacklisted companies and activities > Soft Commodity Policy. Tyto zásady vyloučení se vztahují na všechny investiční fondy nebo portfolia spravované všemi subjekty skupiny KBC AM¹ a na "fondy třetích stran" držené v investičních fondech nebo portfoliích skupiny KBC s následujícími výjimkami, není-li v prospektech/statutech stanoveno jinak:

- Investiční fondy vázané na index spravované skupinou KBC AM: investiční fondy, jejichž investiční politika se, v souladu s jejich statuty nebo právními předpisy, zaměřuje na sledování složení určitého akciového nebo dluhopisového indexu, vylučují pouze kontroverzní zbraně, jak je popsáno v belgickém právu, a uplatňují Politiku pro měkké komodity.
- Fondy obchodované na burze (ETF) vázané na indexy, které nejsou spravovány v rámci skupiny KBC AM.
- Strukturované fondy, které odvozují svou výkonnost od koše akcií, splňují v okamžiku uzavření podkladových swapových smluv nabízejících expozici vůči koši akcií Politiku skupiny KBC týkající se společností na černé listině a investiční zásady skupiny KBC. V takových strukturovaných fondech spuštěných od července 2021 bude složení koše odrážet také změny v Politice skupiny KBC týkající se společností na černé listině v průběhu trvání produktu, přičemž jakákoli expozice vůči emitentovi, který je vyloučen Politikou skupiny KBC týkající se společností na černé listině, bude odstraněna. Kromě toho v souvislosti s fúzí, akvizicí nebo rozdělením nebudou do koše akcií zahrnuty ani nové akcie, pokud je jejich emitent vyloučen Investiční politikou skupiny KBC.
- Strukturované fondy, které odvozují svou výkonnost od jednoho nebo více indexů, nesmějí být při spuštění vystaveny žádnému riziku kontroverzních zbraní, jak je popsáno v belgickém právu. V průběhu trvání produktu by však změny ve složení indexu ze strany jeho sponzora, nebo na černé listině skupiny KBC týkající se kontroverzních zbraní, jak je popsána v belgických právních předpisech, mohly vést k expozici vůči kontroverzním zbraním, jak jsou popsány v belgických právních předpisech.
- Nelikvidní fondy třetích stran držené ve fondech nebo portfoliích skupiny KBC musí splňovat Politiku skupiny KBC týkající se společností na černé listině a Investiční politiku skupiny KBC pouze v okamžiku investice nebo případně závazku fondu nebo portfolia skupiny KBC investovat. V důsledku toho nemusí mít fondy nebo portfolia skupiny KBC možnost ukončit investice, které porušují zásady vyloučení, nebo být zproštěny účasti na nových investicích na základě aktualizace zásad vyloučení provedené po závazku investovat.

Vezměte prosím na vědomí, že fondy zodpovědného investování uplatňují další zásady vyloučení popsané v samostatném dokumentu uveřejněném na www.csobam.cz/udrzitelnost > Zásady vyloučení

¹ Společnost **ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost** je součástí skupiny KBC AM, která je zároveň součástí KBC Group („KBC Group“).

pro fondy zodpovědného investování nebo na www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policy for Responsible Investing funds.



1. Politika skupiny KBC týkající se společností na černé listině

1.1. Kontroverzní zbraně

Zásady

Vyloučena je jakákoli společnost, která se podílí na kontroverzních zbraňových systémech. Seznam vyloučených společností obsahuje společnosti, které se podílejí na vývoji, testování, skladování nebo výrobě (základních součástí) kontroverzních zbraňových systémů.

Definice

Kontroverzní zbraňové systémy zahrnují jak zbraňové systémy, které jsou zakázány mezinárodním (a vnitrostátním) právem, tak ty, u nichž panuje široká shoda, že by měly být zakázány. Mezi tyto zbraňové systémy patří: jaderné zbraně, kazetové bomby a součásti munice, chemické nebo biologické zbraně, protipěchotní miny (včetně min Claymore), zbraně obsahující ochuzený uran a bílý fosfor (používaný v zápalné munici a zbraních).

Motivace

Zbraňové systémy zahrnující jaderné zbraně, kazetové bomby a součásti munice, chemické a biologické zbraně, protipěchotní miny (včetně min Claymore), zbraně obsahující ochuzený uran a bílý fosfor (používaný v zápalné munici a zbraních) jsou považovány za kontroverzní z důvodu nepřiměřeného a bezohledného dopadu těchto zbraní na civilní obyvatelstvo.

Metodika

Všechny společnosti na Černé listině skupiny KBC (KBC Group Black list) uveřejněné na www.csobam.cz/udrzitelnost > KBC Group Policy on Blacklisted Companies nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > Limiting our adverse impact > KBC group Sustainability Policies > Blacklisted companies and activities > KBC Group Policy on Blacklisted Companies včetně společností, které se podílejí na výrobě kontroverzních zbraní zakázaných belgickými zákony + jaderné zbraně + zbraně s bílým fosforem jsou vyloučeny.



1.2. Nejhorší porušovatelé iniciativy OSN Global Compact

Zásady

Iniciativa OSN Global Compact („UNGC“) formuloval deset hlavních zásad udržitelnosti týkajících se lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Nejhorší porušovatelé těchto zásad jsou vyloučeni.

Definice

Iniciativa OSN Global Compact je mezinárodní dobrovolná iniciativa v oblasti podnikatelské sféry s deseti zásadami, které pokrývají oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci. Tyto zásady jsou založeny na všeobecném konsensu a vycházejí z: Všeobecné deklarace lidských práv, Deklarace Mezinárodní organizace práce o základních principech a právech při práci, Deklarace z Ria o životním prostředí a rozvoji a Konvence OSN proti korupci.

DESATERO ZÁSAD

LIDSKÁ PRÁVA

- Zásada 1: Podniky by měly podporovat a respektovat ochranu mezinárodně uznávaných lidských práv.
- Zásada 2: Podniky by měly zajistit, aby se nepodílely na porušování lidských práv.

PRACOVNÍ NORMY

- Zásada 3: Podniky by měly podporovat svobodu sdružování a účinné uznání práva na kolektivní vyjednávání
- Zásada 4: Podniky by měly podporovat odstranění všech forem nucené a povinné práce;
- Zásada 5: Podniky by měly podporovat účinné odstranění dětské práce; a
- Zásada 6: Podniky by měly podporovat odstranění diskriminace v zaměstnání a povolání.

ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ

- Zásada 7: Podniky by měly podporovat preventivní přístup k environmentálním problémům;
- Zásada 8: Podniky by měly podnikat iniciativy na podporu větší odpovědnosti za životní prostředí; a
- Zásada 9: Podniky by měly podporovat rozvoj a šíření technologií šetrných k životnímu prostředí.

BOJ PROTI KORUPCI

- Zásada 10: Podniky by měly bojovat proti všem formám korupce, včetně vydírání a úplatkářství.

Motivace

Nejhorší porušovatelé zásad iniciativy OSN Global Compact jsou vyloučeni, protože podnikají neudržitelným způsobem.

Všechny společnosti na Černé listině skupiny KBC (KBC Group Black list) uveřejněné na www.csobam.cz/udrzitelnost > KBC Group Policy on Blacklisted Companies nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > Limiting our adverse impact > KBC group Sustainability Policies > Blacklisted companies and activities > KBC Group Policy on Blacklisted Companies (zahrnující nejhorší porušovatele zásad iniciativy OSN Global Compact, jak bylo zjištěno na základě interních výzkumných zdrojů a potvrzeno seznamem vyloučených norským Státním penzijním fondem z důvodů, které souvisejí se zásadami UNGC) jsou vyloučeny.



2. Investiční politika skupiny KBC

2.1. Lidská práva

Zásady

Společnosti závažně porušující lidská práva jsou vyloučeny.

Definice

Skupiny KBC se zavazuje respektovat literu a ducha Všeobecné deklarace lidských práv OSN, zásady týkající se základních práv obsažené v osmi základních úmluvách Mezinárodní organizace práce, jak jsou uvedeny v Deklaraci o základních zásadách a právech při práci, Deklaraci OSN o právech domorodého obyvatelstva, Britském zákonu o moderním otroctví a dalších mezinárodních a regionálních smlouvách o lidských právech obsahujících mezinárodně uznávané standardy, které musí podnikatelský sektor dodržovat.

Motivace

Lidská práva jsou práva vlastní všem lidským bytostem bez ohledu na jejich národnost, místo bydliště, pohlaví, národnostní nebo etnický původ, barvu pleti, náboženství, jazyk nebo jiné postavení. Všichni bez rozdílu máme stejný nárok na svá lidská práva. Tato práva jsou vzájemně provázaná, propojená a nedělitelná.

Metodika

KBC AM rozšiřuje Politiku skupiny KBC o lidských právech uveřejněnou na www.csobam.cz/udrzitelnost > KBC Group Policy on Human Rights nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > Limiting our adverse impact > KBC group Sustainability Policies > Human Rights, UN Global Compact and Modern Slavery Act > KBC Group Policy on Human Rights o společnosti, které na základě interního screeningu mají:

- vysoké nebo závažné skóre kontroverze v souvislosti s lidskými právy u dílčí odvětví, u nichž jsou lidská práva považována za vysoké nebo závažné riziko,
- závažné skóre kontroverze v oblasti lidských práv u všech ostatních dílčích odvětví.

Všechny společnosti, které splňují výše uvedená kritéria, stejně jako všechny společnosti uvedené na Seznamu lidských práv skupiny KBC (KBC Group's Human Rights List), jsou přezkoumávány společností KBC Asset Management NV. Na základě této revize jsou přijata příslušná opatření, od zapojení až po odprodej pozic.



2.2. Tabák

Zásady

Vyloučena je jakákoli společnost, která vyrábí tabákové výrobky, a všechny společnosti, které získávají 5 % nebo více svých příjmů z distribuce nebo maloobchodního prodeje tabákových výrobků (včetně velkoobchodu).

Definice

Tabákové výrobky zahrnují cigarety, doutníky, dýmkový a šňupací tabák a bezdýmné tabákové výrobky. Dále sem patří také společnosti dodávající výrobky a služby související s tabákem, včetně výrobků usnadňujících konzumaci tabáku (jako jsou dýmky a papírky na ruličkování), specializované materiály, specializované vybavení nezbytné pro výrobu tabákových výrobků a suroviny, které se vyrábějí především pro použití v tabákových výrobcích.

Motivace

Tabák je vyloučen z důvodu prokázaných negativních účinků tabákových výrobků na zdraví uživatele a jeho okolí. V nedávné minulosti se ve společnosti rozšířil konsenzus proti tabáku.

Metodika

Společnosti všech odvětví jsou prověřovány na základě příjmů z výroby nebo distribuce/maloobchodního prodeje tabákových výrobků a výrobků souvisejících s tabákem. Na všechny společnosti zapojené do výroby tabákových výrobků, včetně základních složek, se vztahuje toleranční hranice 0 % celkových příjmů, zatímco na nepodstatné výrobky/služby související s tabákem se vztahuje hranice 10 %. Na distribuci a/nebo maloobchodní prodej tabákových výrobků (včetně velkoobchodu) se vztahuje prahová hodnota 5 %. Zdrojem dat jsou údaje společností Morningstar Sustainalytics, Bloomberg a seznam vyloučených tabákových společností od Norges Bank.



2.3. Energetické uhlí

Zásady

Vyloučena je jakákoli společnost zabývající se těžbou energetického uhlí, jakož i energetické společnosti využívající energetické uhlí k výrobě elektřiny. Výjimka se předpokládá pro investice do zelených dluhopisů těchto společností, které usnadňují energetickou transformaci.

Definice

Dotčenou činností je těžba uhlí. Výjimka je povolena pro uhlí používané k výrobě oceli (metalurgické uhlí). V případě energetických společností je důraz kladen na výrobu elektřiny prostřednictvím energetického uhlí.

Motivace

Otázka změny klimatu způsobené lidskou činností je podložena stále větším množstvím vědeckých informací a je stále více zřejmé, že je třeba přijmout opatření k omezení globálního oteplování. V popředí této diskuse stojí fosilní paliva, která jsou hlavním zdrojem antropogenních emisí CO₂. Zásady se zaměřují na energetické uhlí, protože spalování energetického uhlí má nejhorší rozsah intenzity emisí CO₂ a jsou k dispozici alternativní energetické technologie.

Metodika

Vyloučeny jsou všechny společnosti zabývající se těžbou uhlí. Výjimka je povolena pro uhlí používané k výrobě oceli (metalurgické uhlí), protože ocel, s výjimkou recyklace, lze účinně vyrábět pouze z uhlí. Kromě toho jsou vyloučeny energetické společnosti, které používají energetické uhlí k výrobě elektřiny. Použité zdroje dat jsou údaje společností Morningstar Sustainalytics a Bloomberg.



3. Kontroverzní režimy

Zásady

Státní dluhopisy zemí, které jsou považovány za země s nejkontroverznějším režimem, jsou vyloučeny.

Definice

Kontroverzní režimy jsou definovány jako režimy, které zásadním způsobem porušují lidská práva, postrádají jakoukoli formu řádné správy věcí veřejných, právního státu a ekonomické svobody a/nebo se potýkají s vysokou mírou korupce.

Motivace

Skupina KBC AM nechce finančně podporovat režimy, u nichž existují obavy ohledně úrovně korupce, lidských práv, dodržování zákonů nebo nedostatku řádné správy věcí veřejných a politické svobody.

Metodika

Na základě údajů z uznávaných externích zdrojů sestavuje interní analytický tým žebříček zemí podle takových ukazatelů, jako jsou občanské svobody, politická práva, politická stabilita a korupce. Režimy, které v tomto žebříčku dosáhnou nejhorších výsledků, jsou vyloučeny z investic do státních dluhopisů. Vyloučeny jsou rovněž země, na které se vztahují mezinárodní sankce.



4. Měkké komodity

Zásady

Skupina KBC AM se nechce podílet na spekulacích s cenami potravin. A to v žádném investičním produktu. Takže skupina KBC AM nebude investovat do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin v souladu s Politikou skupiny KBC pro měkké komodity uveřejněnou na www.csobam.cz/udrzitelnost > KBC Group Soft Commodity Policy nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > Limiting our adverse impact > KBC group Sustainability Policies > Blacklisted companies and activities > Soft Commodity Policy.

Tato zpráva obsahuje informace (dále jen "informace") pocházející od společnosti MSCI Inc., jejích přidružených společností nebo poskytovatelů informací (dále jen "strany MSCI") a mohla být použita k výpočtu skóre, hodnocení nebo jiných ukazatelů. Informace jsou určeny pouze pro interní použití a nesmí být reprodukovány/šířeny v žádné formě ani používány jako základ nebo součást jakýchkoli finančních nástrojů nebo produktů nebo indexů. Strany MSCI nezaručují ani nezaručují originalitu, přesnost a/nebo úplnost jakýchkoli údajů nebo informací v tomto dokumentu a výslovně se zřikají všech výslovných nebo předpokládaných záruk, včetně záruk prodejnosti a vhodnosti pro konkrétní účel. Informace nejsou určeny k tomu, aby představovaly investiční poradenství nebo doporučení učinit (nebo se zdržet učinění) jakéhokoli investičního rozhodnutí a nelze se na ně jako na takové spoléhat, ani by neměly být považovány za indikaci nebo záruku jakékoli budoucí výkonnosti, analýzy, prognózy nebo předpovědi. Žádná ze stran MSCI nenesou žádnou odpovědnost za jakékoli chyby nebo opomenutí v souvislosti s jakýmkoli údajem nebo informací v tomto dokumentu, ani žádnou odpovědnost za jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, represivní, následné nebo jakékoli jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že byla na možnost takových škod upozorněna.

Copyright ©<2025> Sustainalytics, a Morningstar company. Všechna práva vyhrazena.

Informace, data, analýzy a názory zde obsažené: (1) obsahují informace, které jsou vlastnictvím společnosti Sustainalytics a/nebo jejích poskytovatelů obsahu; (2) nesmějí být kopírovány ani dále šířeny, s výjimkou výslovně povolených případů; (3) nepředstavují investiční poradenství ani podporu jakéhokoli produktu, projektu, investiční strategie nebo zvažování jakýchkoli konkrétních otázek souvisejících s životním prostředím, sociálními otázkami nebo správou a řízením jako součástí jakékoli investiční strategie; (4) jsou poskytovány výhradně pro informační účely a (5) není zaručeno, že jsou úplné, přesné nebo včasné. Informace, metodiky, nástroje, hodnocení, údaje a názory týkající se ESG, které jsou zde obsaženy nebo zohledněny, nejsou určeny ani zamýšleny k použití nebo distribuci klientům nebo uživatelům se sídlem v Indii a jejich distribuce fyzickým nebo právnickým osobám se sídlem v Indii není povolena. Společnosti Morningstar Inc. a Sustainalytics ani jejich poskytovatelé obsahu nepřebírají žádnou odpovědnost za použití informací, za jednání třetích stran v souvislosti s informacemi ani nenesou odpovědnost za jakákoli obchodní rozhodnutí, škody nebo jiné ztráty související s informacemi nebo jejich použitím. Použití údajů podléhá podmínkám dostupným na <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Tento dokument je publikací společnosti KBC Asset Management NV („KBC AM“). Informace mohou být změněny bez předchozího upozornění a neposkytují žádnou záruku do budoucna. Nic v tomto dokumentu nesmí být reprodukováno bez předchozího výslovného písemného souhlasu KBC AM. Tyto informace se řídí právními předpisy Belgického království a podléhají výlučné jurisdikci belgických soudů.