

INVESTIČNÍ POLITIKA SKUPINY KBC

V rámci svých závazků v oblasti udržitelnosti uplatňuje skupina KBC přísná etická omezení týkající se investic. Základním pravidlem je, že skupina KBC neinvestuje na vlastní účet ani nedoporučuje svým klientům investovat do finančních nástrojů (akcií, dluhopisů a jiných finančních instrumentů) vydaných „vyloučenými protistranami“. Vyloučené protistrany jsou ty, které:

- jsou uvedeny na seznamu KBC Blacklist: jedná se o společnosti zapojené do kontroverzních zbraňových systémů a společnosti považované za „největší porušovatele zásad UN Global Compact (UNGIC)“. Podrobnosti naleznete v Politice skupiny KBC týkající se společností na černé listině;
- jsou uvedeny na seznamu KBC Human Rights Offenders: podrobnosti viz Politika skupiny KBC v oblasti lidských práv;
- jsou vládami nebo jinými veřejnými orgány v zemi uvedené na seznamu KBC Controversial Regimes: podrobnosti viz Politika skupiny KBC v oblasti lidských práv;
- jsou jakýmkoli způsobem zapojeny do těžby energetického uhlí a/nebo jsou výrobci energie využívající energetické uhlí: energetické uhlí je uhlí používané k výrobě elektrické energie (na rozdíl od metalurgického uhlí – tj. uhlí používaného k výrobě oceli, které není předmětem tohoto omezení).

Výjimka však platí: KBC může doporučit klientům investici do zelených dluhopisů vydaných protistranami zapojenými do těžby energetického uhlí a/nebo výrobci energie využívajícími energetické uhlí, pokud dluhopis splňuje následující podmínky:

1. plně odpovídá negativnímu screeningu používanému pro fondy odpovědného investování, s výjimkou Politiky fosilních paliv;
2. je v souladu s principy využití výnosů dle International Capital Market Association (ICMA);
3. je ověřen renomovaným externím poskytovatelem přezkumu, který před emisí posoudí, zda ESG dluhopis splňuje principy ICMA;
4. je označen jako zelený dluhopis podle rámce Bloomberg.

Navíc emitent dluhopisu nebo jeho mateřská společnost se musí zavázat k ukončení činností souvisejících s energetickým uhlím do 01.01.2030 (prostřednictvím veřejného prohlášení nebo závazku získaného prostřednictvím procesu Engagement).

Je rovněž stanoveno, že tato výjimka se nevztahuje na vlastní investice KBC, pro které zůstává vyloučení protistran zapojených do těžby energetického uhlí a/nebo výroby energie z energetického uhlí plně platné.

- mají činnosti související s tabákem¹; společnosti jsou vyloučeny, jakmile je splněna jedna z následujících podmínek:
 - o screening odhalí, že společnost získává jakýkoli příjem z výroby tabáku nebo základních částí, včetně filtrů, papíru na tabák a příchutí pro elektronické cigarety;
 - o příjmy z nesouvisejících produktů/služeb (např. obalové materiály a stroje na zpracování) tvoří více než 10 % tržeb;
 - o maloobchodník získává více než 5 % tržeb z prodeje tabákových výrobků;
 - o nebo společnost významně vlastní jednu z těchto činností (tj. jakýkoli podíl, pokud máme nulovou toleranci, nebo podíl vyšší než 5 %, přičemž konsolidace podílu by vedla k více než 5 % konsolidovaných příjmů z prodeje tabákových výrobků).

KBC se také nechce podílet na spekulacích s cenami potravin. V souladu s Politikou skupiny KBC pro měkké komodity KBC nebude investovat ani doporučovat svým klientům investice do finančních nástrojů spojených s hospodářskými zvířaty a cenami potravin.

Výše uvedená pravidla se vztahují na:

- všechny investice realizované skupinou KBC na vlastní účet, prostřednictvím pojišťovacích společností skupiny nebo jakékoli jiné entity skupiny;
- všechny investice doporučené skupinou KBC jejím klientům, a to buď na základě poradenství, nebo na základě diskrečního mandátu; zahrnuje to jak přímé investice do finančních nástrojů vydaných vyloučenými protistranami, tak nepřímé investice prostřednictvím investičních fondů spravovaných KBC Asset Management nebo fondů spravovaných třetími stranami.

Další vyloučení se vztahují na fondy odpovědného investování KBC. Podrobnosti o těchto vyloučeních naleznete v Politice vylučování investic pro fondy odpovědného investování. Většina těchto vyloučení se vztahuje také na investice realizované skupinou KBC na vlastní účet, včetně protistran s významným zapojením do činností souvisejících s:

- konvenčními zbraněmi;
- jinými fosilními palivy než energetickým uhlím;
- hazardními hrami;
- palmovým olejem;
- dospělou zábavou;
- kožešinami a speciálními kůžemi.

¹Dne 26. března 2019 KBC oznámila, že podepsala závazek Tobacco-Free Finance Pledge, iniciovaný mezinárodní organizací Tobacco Free Portfolios, která od roku 2018 vyzývá finanční instituce po celém světě k odklonu od investic do tabákového průmyslu.

Investice do finančních nástrojů spadajících pod některé z výše uvedených vyloučení však zůstávají možné v následujících případech:

- Pouze realizace pokynu: transakce s finančními nástroji vyloučených protistran uskutečněné z iniciativy klienta; „transakce“ v tomto smyslu znamenají „pouze realizaci“ nákupních a prodejních pokynů klienta týkajících se finančních nástrojů vydaných vyloučenými protistranami nebo držení těchto pozic na účtech cenných papírů klienta;
- Indexové investiční fondy: investiční fondy, jejichž investiční politika podle stanov nebo správních předpisů sleduje složení určitého akciového nebo dluhopisového indexu; pouze KBC Asset Management může definovat, které indexové investiční fondy jsou povoleny²;
- Strukturované fondy: strukturované fondy budou při spuštění v souladu se seznamem KBC Blacklist, seznamem KBC Human Rights Offenders, seznamem KBC Controversial Regimes a dalšími uvedenými vyloučeními; během životnosti produktu však složení koše nebude odrážet změny v Investiční politice skupiny KBC; strukturované produkty však nebudou zahrnovat nové akcie vzniklé v důsledku korporátní akce, pokud mezitím byla příslušná společnost vyloučena na základě Investiční politiky skupiny KBC;
- Hedgeové fondy a institucionální mandáty: nebude možné uplatnit seznam vyloučených protistran na hedgeové fondy nebo institucionální mandáty.

Poznámka: Text je překladem z originálního dokumentu KBC "Investment Policy".

² Od 1. března 2019 se KBC Asset Management stala signatářem „Otevřeného dopisu globálním poskytovatelům indexů“, který iniciovala organizace Swiss Sustainable Finance a který vyzývá globální poskytovatele indexů k vyloučení kontroverzních zbraní z hlavních indexů. Více informací naleznete na <https://www.sustainablefinance.ch/>