

Predloga za predpogodbeno razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Ime izdelka: BKS Trajnostnost
Identifikator podjetja (LEI koda): 529900B9P29R8W03IX88

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]



Da



Ne

Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ___%

- v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
- v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ___%

Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno _5_ % trajnostnih naložb

- z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
- z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
- s socialnim ciljem

Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



Katere ekološke in/ali družbene značilnosti se oglašujejo s tem finančnim produktom?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene ekološke ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Naložbena politika BKS Trajnostnost predstavlja upravljanje premoženja, ki temelji na vlaganju v investicijske sklade, kateri zasledujejo dejavnike zmanjševanja tveganj glede trajnostnosti in nosijo oznako ESG. Naložbeni cilj naložbene politike je doseganje dolgoročne rasti kapitala z vlaganjem v investicijske sklade, ki upoštevajo dejavnike trajnostnosti. Vključevanje dejavnikov trajnostnosti je torej osrednji steber v naložbenem procesu. Vlaganje v trajnostne naložbe naj bi pozitivno vplivalo na okolje, socialna vprašanja in prakso dobrega korporativnega upravljanja.

Pri naložbeni politiki BKS Trajnostnost je poudarek izključno na naložbah v investicijske sklade, ki vlagajo v podjetja, ki ponujajo nadpovprečne rezultate ali rešitve za trenutne ali prihodnje probleme na področju okolja (varovanje podnebja, energetska učinkovitost, biotska raznovrstnost, preprečevanje nastajanja odpadkov, krožno gospodarstvo, itd.),

socialnih vprašanj (človekove in državljanske pravice, socialno pošteni delovni pogoji, skrbi strank, itd) ter prakse dobrega korporativnega upravljanja (poslovna etika, boj proti korupciji, itd.). Poleg tega bi morali investicijski skladi izključevati naložbe, ki prispevajo k trenutnim in prihodnjim težavam, ki jih povzroča njihova gospodarska dejavnost.

Nobena referenčna vrednost ni bila navedena za doseganje ekoloških ali socialnih značilnosti, oglaševanih s finančnim produktom.

● **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake okoljske ali družbene značilnosti, ki jo spodbuja ta finančni produkt?**

Ključni kazalnik predstavlja oznaka investicijskih skladov z ESG. Za pridobitev oznake ESG je potrebno izpolniti različna merila s področja okolja, socialnih vprašanj in prakse dobrega korporativnega upravljanja. Ta merila vključujejo različne kazalnike, ki so kot primeri navedeni spodaj.

Za podjetja veljajo naslednji kazalniki:

- **Okolje:** varstvo podnebja in prilagajanje podnebnim spremembam (kot so obnovljivi viri energije, ukrepi za zmanjšanje podnebnju škodljivih snovi), biotska raznovrstnost, vrste, živali, varstvo okolja (kot so trajnostni ribolov, ohranjanje tradicionalnih oblik rabe), odpadki (vnos nevarnih snovi), onesnaževanje zraka in vode (kot so emisije v zraku, recikliranje), učinkovitost materialov, poraba virov, ravnanje z omejenimi surovinami, recikliranje, krožno gospodarstvo (kot je zasnova izdelkov, ki varčuje z viri, ekološko združljivi, obnovljivi gradbeni materiali).
- **Socialna vprašanja:** zaposleni (npr. varnost in zdravje pri delu), dobavitelji (npr. poštene cene za proizvajalce), stranke (npr. politika obveščanja strank), vlagatelji (npr. zagotavljanje informacij o socialnih in okoljskih merilih).
- **Prakse dobrega korporativnega upravljanja:** korporativno upravljanje (npr. kakovost poročanja o vidikih trajnosti).

Za države med drugim veljajo naslednji indikatorji:

- **Okolje:** varstvo podnebja in prilagajanje podnebnim spremembam, biotska raznovrstnost, upravljanje z naravnimi viri
- **Socialna vprašanja:** socialna izključenost, enakost spolov, zdravje in prehrana, izobraževanje
- **Prakse dobrega korporativnega upravljanja:** gospodarski razvoj in inovacije, mir in pravičnost, mednarodno sodelovanje

Poleg tega se za izključitvene kriterije uporabljajo posebni kazalniki (delež prodaje iz dejavnosti, ki niso dovoljene, kršitve mednarodnih standardov ipd.).

● **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, ki naj bi jih delno izvedli s finančnim produktom in kako trajnostna naložba prispeva k tem ciljem?**

Trajnostne naložbe, ki so vključene v naložbeno politiko investicijskih skladov, so usmerjene v ekološke in družbene cilje, ki pozitivno vplivajo na okolje in družbo. To so cilji, kot so "spodbujanje alternativnih virov energije", "energetska učinkovitost", "zelena in cenovno dostopna stanovanja", "trajnostna raba vode", "trajnostno kmetijstvo in gozdarstvo", "preprečevanje onesnaževanja", "spodbujanje inovativne industrije", "kakovostno izobraževanje", "spodbujanje higiene in zdravstva", "boj proti lakoti" ali "povezovanje družb".

Da bi bila naložba v podjetje opredeljena kot trajnostna, mora podjetje s svojo gospodarsko dejavnostjo ali s svojimi izdelki in storitvami merljivo pozitivno prispevati k vsaj enemu od teh ciljev. Ta pozitivni prispevek se meri z deležem celotnega prometa,

ustvarjenega z gospodarskimi dejavnostmi, usmerjenimi v doseganje ciljev. Pri naložbah se samo ti deleži sredstev štejejo za trajnostne naložbe.

Naložbena strategija BKS Trajnostnost si ne prizadeva za ekološko trajnostne naložbe, tj. naložbe v gospodarske dejavnosti, ki jih je potrebno v skladu s taksonomijo EU uvrstiti med ekološko trajnostne. Zato ta finančni produkt ne prispeva k okoljskim ciljem Uredbe (EU) 2020/852 (Uredba o taksonomiji).



V kolikšni meri meri trajnostne naložbe, ki so delno predvidene s finančnim produktom, ne bodo bistveno škodile nobenemu od ekološko ali socialno vzdržnih naložbenih ciljev?

Za trajnostne naložbe v investicijskih skladih se ocenjuje, da zagotavljajo, da vključene gospodarske dejavnosti nimajo znatnega negativnega vpliva na okolje, socialna vprašanja in dobro korporativno upravljanje. V ta namen se kritične poslovne dejavnosti preučijo in razvrstijo glede na njihov vpliv na trajnostne dejavnike, kot so biotska raznovrstnost, podnebne spremembe, poraba vode, človekove pravice, delo otrok ter podkupovanje in goljufije. Trajnostne naložbe ne smejo biti povezane z resnimi spornimi poslovnimi praksami, saj se v tem primeru domneva, da so okoljski ali družbeni cilji bistveno okrnjeni.

Naložbe v investicijske sklade, ki jih vključujemo v BKS Trajnostnost, trenutno ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne negativne vplive na dejavnike trajnosti?

DA

Na splošno so upoštevani vsi pomembni škodljivi vplivi na dejavnike trajnosti. Prizadevamo si, da bi se izognili pomembnemu poslabšanju končnega letnega rezultata na ključnih področjih trajnostnosti.

Posebna pozornost je namenjena naslednjim ključnim področjem:

- **Emisije toplogrednih plinov:** na tem področju se vedno bolj uporabljajo ti kazalniki (vloga se izključno v sklade, ki nosijo oznako ESG in tako izpolnjujejo kriterije, navedene v vprašanju o obveznih elementih):
 - Intenzivnost emisij TGP skladov, v katere se vlaga - vlaga se v sklade, ki pozitivno vplivajo na ta kazalnik. Cilj je zmanjšanje intenzivnosti emisij toplogrednih plinov, ki jih povzroča portfelj.
 - CO2 odtis – vlaga se v sklade, ki pozitivno vplivajo na ta kazalnik. Cilj je zmanjšanje ogljičnega odtisa, ki ga povzroča portfelj.

- **ESG rating/ESG quality score:** ti kazalniki se vse pogosteje uporabljajo na tem področju (vlaga se izključno v sklade, ki nosijo oznako ESG in tako izpolnjujejo kriterije, navedene v vprašanju o obveznih elementih):
 - Ocena kakovosti MSCI ESG - vlaganje v sklade, ki pozitivno vplivajo na ta kazalnik. Cilj je zmanjšati emisije toplogrednih plinov, ki jih povzroča portfelj.
 - Ocena MSCI ESG – vlaganje v sklade, ki pozitivno vplivajo na ta kazalnik. Cilj je zmanjšati emisije toplogrednih plinov, ki jih povzroča portfelj.

● **Katera naložbena strategija se izvaja s tem finančnim produktom?**

Naložbena strategija

usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Naložbena politika BKS Trajnostnost predstavlja upravljanje premoženja, ki temelji na vlaganju v delniške investicijske sklade, torej portfelj z različnimi skladi (trenutno dva sklada), kateri zasledujejo dejavnike zmanjševanja tveganj glede trajnostnosti in nosijo oznako ESG.

Naložbeno politiko »BKS Trajnostnost« predstavljajo naložbe v finančne instrumente izdajateljev z globalno razpršenostjo in panožno razpršenostjo ter visoko likvidnostjo, ki zasleduje dejavnike zmanjševanja tveganj glede trajnosti (ESG). Osnovno načelo je povečana izpostavljenost pozitivnim okoljskim, socialnim in upravljavskim dejavnikom, stopnja tveganja je visoka. Naložba ne daje zajamčenega donosa. Naložbena politika »BKS Trajnostnost« je sestavljena iz naslednjih naložb:

- indeksni sklad (ETF) izdajatelja z globalno razpršenostjo, ki zasleduje dejavnike trajnosti (ESG), razen tistih, ki vsebujejo elemente izvedenih finančnih instrumentov;
- instrumenti denarnega trga.

V naložbeni politiki »BKS Trajnostnost« se uporabljajo izključno ETF skladi, ki izpolnjujejo visoke zahteve ESG in nosijo tudi uradno oznako ESG. Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji naložbena politika, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del te naložbene politike, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.“

Najvišje dopustne izpostavljenosti naložb v portfelju:

- indeksni sklad (ETF) izdajatelja z globalno razpršenostjo, ki zasleduje dejavnike trajnosti (ESG) znaša do 100%;
- za instrumente denarnega trga do 100 %.

Naložbena politika je primerna za stranke, ki so tveganju naklonjene in si želijo naložb, ki omogočajo nadpovprečne donose in se obenem zavedajo možnosti večjih kapitalskih izgub. Ocenjujejo, da se bo vrednost premoženja na dolgi rok povečala.

● **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?**

Obvezujoči elementi naložbene strategije je oznaka ESG za investicijske sklade, ki jih vključujemo v naložbeno politiko BKS Trajnostnost in morajo izpolnjevati zahteve glede

preglednosti iz 8. ali 9. člena Uredbe o zahtevah glede razkritja v zvezi s trajnostnostjo (EU) 2019/2088.

● **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Za ta finančni produkt ni določena najnižja stopnja.

● **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katera se vlaga?**

Kazalnika MSCI ESG Quality Score in MSCI ESG Rating vključujeta oceno dobrih praks korporativnega upravljanja in omogočata njihovo oceno.

Za vsa sredstva, ki se uporabljajo v naložbeni politiki BKS Trajnostnost, se iz podatkovne baze MSCI ESG zbirajo naslednji podatki ESG:

- Ocena kakovosti ESG od 0 (nizka) do 10 (visoka)
- Ocena ESG : CCC (nizko) < B < BB < BBB < A < AA < AAA (visoko)

Investicijski sklad je izključen iz naložbenega izbora, v kolikor naslednje ciljne vrednosti niso izpolnjene:

- Ocena kakovosti ESG: najmanj 5,7
- Ocena ESG: najmanj A
- Intenzivnost TGP: največ 150 t emisij CO2

Sredstva, ki so izključena iz naložbenega izbora, se lahko ponovno uvrstijo v izbor, če so izpolnjeni zgornji podatki.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljalne strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.



Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Naložbena politika BKS Trajnostnost predstavlja upravljanje premoženja, ki temelji na vlaganju v delniške investicijske sklade, torej portfelj z različnimi skladi (trenutno dva sklada), kateri zasledujejo dejavnike zmanjševanja tveganj glede trajnostnosti in nosijo oznako ESG.

Naložbeno politiko »BKS Trajnostnost« predstavlja naložbe v finančne instrumente izdajateljev z globalno razpršenostjo in panožno razpršenostjo ter visoko likvidnostjo, ki zasleduje dejavnike zmanjševanja tveganj glede trajnosti (ESG). Osnovno načelo je povečana izpostavljenost pozitivnim okoljskim, socialnim in upravljalnim dejavnikom, stopnja tveganja je visoka. Naložba ne daje zjamčenega donosa. Naložbena politika »BKS Trajnostnost« je sestavljena iz naslednjih naložb:

- indeksni sklad (ETF) izdajatelja z globalno razpršenostjo, ki zasleduje dejavnike trajnosti (ESG), razen tistih, ki vsebujejo elemente izvedenih finančnih instrumentov;
- instrumenti denarnega trga.

V naložbeni politiki BKS Trajnostnost niso uporabljeni izvedeni finančni instrumenti.

Naložbena struktura

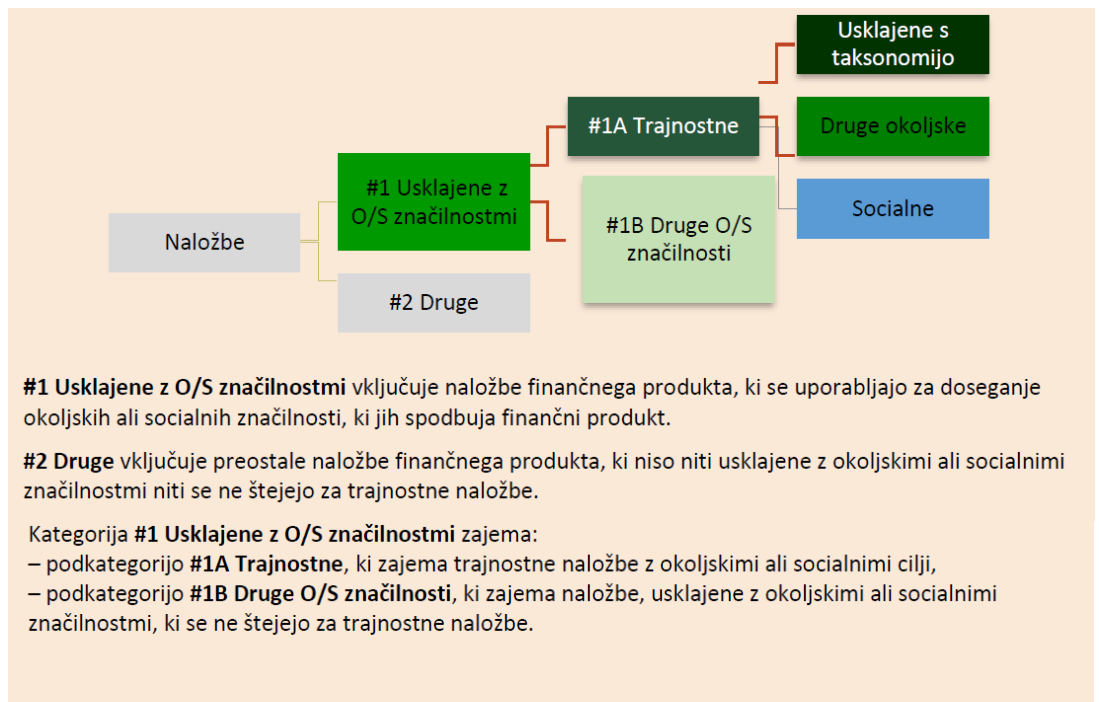
opisuje delež naložb v določena sredstva.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,

- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,

- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Najnižja raven trajnostnih naložb, ki bi bile skladne z okoljskim ciljem v skladu s taksonomijo EU, ni bila določena (0 %).

Zato skladnosti teh naložb z zahtevami iz člena 3 Uredbe (EU) 2020/852 (Uredba o taksonomiji) tudi ne preverja revizor ali tretja oseba.

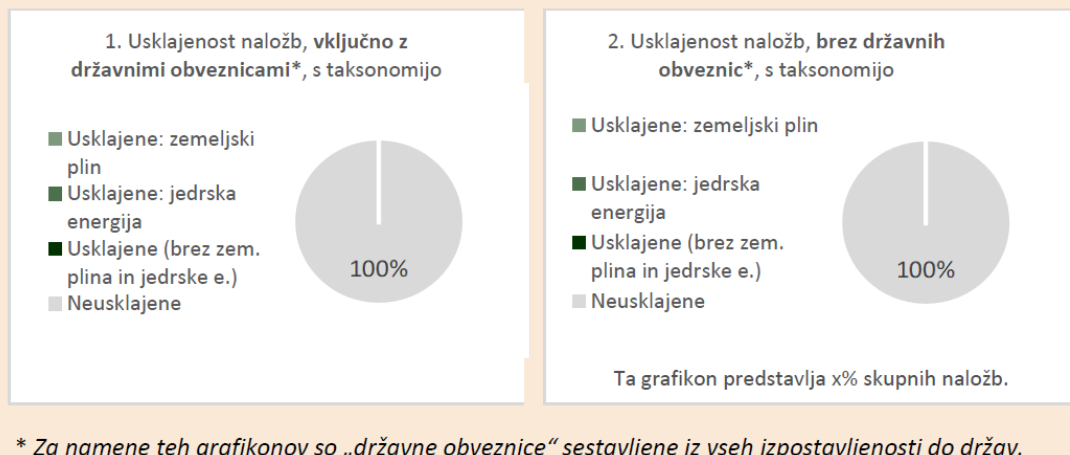
Pri nefinančnih podjetjih se raven naložb v okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti meri s prometom. To mersko enoto je EU opredelila kot standardni kazalnik uspešnosti. Če razkritje podjetij, v katera se vlaga, ne kaže zlahka obsega naložb v okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti, se te informacije pridobijo od tretjih oseb.

V zvezi z minimalnimi deleži naložb v prehodne in omogočitvene gospodarske dejavnosti se sklicujemo na ustrezno vprašanje v nadaljevanju.

Zaradi obstoječega naložbenega koncepta finančni produkt vlaga tudi v gospodarske dejavnosti, ki niso okoljsko trajnostne (preko samih naložb v investicijskih skladih).

Finančni produkt ne vsebuje nobenih tveganih pozicij v razmerju do državnih obveznic, zato se spodnja grafa (skladnost taksonomije naložb z državnimi obveznicami in brez njih) ujemata.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb („blažitev podnebnih sprememb“) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

● **Kolikšen je najmanjši delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež (0 %) ni določen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Trajnostne naložbe se ocenjujejo kot prispevek k 17-im ciljem trajnostnega razvoja Združenih narodov. Ker ti vključujejo tako okoljske kot družbene cilje, ni mogoče podrobno določiti posebnih minimalnih deležev za vsako od okoljskih in družbenih naložb. Skupni delež trajnostnih naložb glede na okoljske in družbene cilje naložbene politike BKS Trajnostnost je vsaj 5 %. Zaradi obstoječega naložbenega koncepta finančni produkt vlaga tudi v gospodarske dejavnosti, ki niso okoljsko trajnostne.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

Ker, kot je bilo že pojasnjeno, pri ocenjevanju trajnostnih naložb ločevanje ni mogoče, je skupni delež trajnostnih naložb glede na okoljske in družbene cilje sklada najmanj 5 %.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

Naslednji instrumenti se štejejo za naložbe v okviru postavke " #2 Druge naložbe":

- vloge na vpogled oz. instrumenti denarnega trga: omenjeni instrumenti služijo za izvajanje strateške razpršitve tveganja. Minimalna okoljska ali socialna zaščita ni določena.



Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Kot referenčna vrednost ni bil določen noben indeks

Referenčne vrednosti

so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja..

- **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**
Se ne uporablja.
- **Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?**
Se ne uporablja.



Kje lahko na spletu najdem več informacij o posameznih izdelkih? Dodatne informacije o posameznih izdelkih so na voljo na:

<https://www.bksbank.si/informacije-za-stranke>

