

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Produkt: BKS Trajnostnost

Podlaga	Verzija	Datum
Člen 10 Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev	1.0.	Marec 2023
	2.0.*	Maj 2023

*Spremembe so označene z rdečo barvo.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Ta dokument zajema razkritja, povezana s trajnostnostjo, v skladu s Členom 10 Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev.

V nadaljevanju so razkrite informacije za finančni produkt, ki spodbuja okoljske ali socialne značilnosti, za namene upravljanja naložbene politike **BKS Trajnostnost**, v BKS Bank AG, Bančna podružnica, Verovškova ulica 55a, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju BKS Bank).

Identifikator podjetja BKS Bank (koda LEI): 529900B9P29R8W03IX88

Kazalo:

- a) Povzetek
- b) Brez cilja trajnostnih naložb
- c) Okoljske ali socialne značilnosti finančnega produkta
- d) Naložbena strategija
- e) Delež naložb
- f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti
- g) Metodologije
- h) Viri in obdelava podatkov
- i) Omejitve metodologij in podatkov
- j) Potrebna skrbnost
- k) Politike sodelovanja
- l) Opredeljena referenčna vrednost

a) Povzetek

Naložbena politika BKS Trajnostnost je finančni produkt, ki spodbuja okoljske ali socialne značilnosti, vendar nima cilja trajnostne naložbe.

Naložbena politika BKS Trajnostnost predstavlja upravljanje premoženja, ki temelji na vlaganju v investicijske sklade, kateri zasledujejo dejavnike zmanjševanja tveganj glede trajnostnosti in nosijo oznako ESG¹, kar pomeni, da skladi spodbujajo okoljske in socialne značilnosti ter izpolnjujejo pogoje, za katere velja vsaj člen 8, Uredbe (EU) 2019/2088. Naložbeni cilj naložbene politike je doseganje dolgoročne rasti kapitala z vlaganjem v investicijske sklade, ki upoštevajo dejavnike trajnostnosti. Vključevanje dejavnikov trajnostnosti je osrednji steber v naložbenem procesu. Vlaganje v trajnostne naložbe naj bi pozitivno vplivalo na okolje, socialna vprašanja in prakso dobrega korporativnega upravljanja.

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. Ne glede na to je stopnja tveganja visoka. Naložba tudi ne daje zajamčenega donosa.

Kar zadeva politiko udeležbe, ta ni v ospredju naložbene strategije BKS Trajnostnost. Zato se je banka BKS odločila, da ne bo sodelovala na letnih skupščinah in ne bo uveljavljala glasovalnih pravic.

¹ Oznaka ESG je razvidna iz naziva posameznega investicijskega sklada in utemeljena z njihovimi razkritji v povezavi s trajnostnostjo.

Za naložbeno politiko BKS Trajnostnost ni bil določen noben indeks kot referenčna vrednost za okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt.

b) Brez cilja trajnostnih naložb

Naložbena strategija BKS Trajnostnost spodbuja okoljske ali socialne značilnosti, vendar tega produkta cilj ni trajnostna naložba. Čeprav nima cilja trajnostnih naložb, **vsebuje najmanj 5 odstotni delež trajnostnih naložb.**

Naložbena strategija BKS Trajnostnost nima cilja okoljsko trajnostne naložbe, tj. naložbe, ki jo kot takšno definira taksonomija EU. Zato ta finančni produkt ne prispeva k okoljskim ciljem Uredbe (EU) 2020/852 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (Uredba o taksonomiji).

Načeloma se pri upravljanju portfelja skrbi za to, da so škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti čim manjši, učinkovit nadzor pa se dosega z uporabo nenehno izboljšanih podatkovnih baz.

Škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti se upoštevajo v okviru trajnostnih naložb v povezavi z upoštevanjem "meril za izključitev".

c) Okoljske ali socialne značilnosti finančnega produkta

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 prihodnja tveganja na področju okolja (varovanje podnebja, energetska učinkovitost, biotska raznovrstnost, preprečevanje odpadkov, krožno gospodarstvo, itd.), socialnih vprašanj (človekove in državljanske pravice, pošteni delovni pogoji, obravnava 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 tveganjem, ki jih povzroča njihova gospodarska dejavnost.

Za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, spodbujanih s finančnim produktom, ni bil določen noben indeks, kot referenčna vrednost.

d) Naložbena strategija

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.

Merila za izključitev*

Za podjetja

Naložbena politika, merila za izbor, raziskave, vrednotenje in postopek izbora investicijskih skladov, ki se uporabljajo v strategiji BKS Trajnostnost, morajo biti zasnovani tako, da so podjetja z naštetimi poslovnimi področji, izključena iz naložb:

- Jedrska energija: gradnja in obratovanje jedrskih elektram, proizvodnja in dobava jedrskih komponent, potrebnih za proizvodnjo jedrske energije, pridobivanje urana in proizvodnja energije.
- Oborožitev: proizvodnja konvencionalne in/ali sporne oborožitve ter trgovina z njo.
- Fosilna goriva: proizvodnja (konvencionalna in nekonvencionalna) premoga, zemeljskega plina in surove nafte, rafiniranje premoga in surove nafte, proizvodnja energije iz premoga in surove nafte.
- Genski inženiring: gojenje in trženje gensko spremenjenih organizmov in proizvodov (zeleni genski inženiring) ter gensko zdravljenje celic zarodne linije, postopki kloniranja pri ljudeh in raziskave človeških zarodkov (rdeči genski inženiring).

Iz naložbe je treba izključiti tudi podjetja z eno ali več naslednjimi poslovnimi praksami:

- Sistematične, resne in stalne kršitve človekovih ali delavskih pravic (zlasti v povezavi z zelo tveganimi panogami, dejavnostmi in območji).
- Politika podjetja ni zavezana minimalnim standardom Mednarodne organizacije dela (ILO) glede dela otrok, prisilnega dela, svobode združevanja in diskriminacije ali njihovemu dokazljivemu sistematičnemu kršenju.

Za državne obveznice/javne izdajatelje

Uporabljeni skladi so svojo naložbeno politiko, merila za izbor ter postopke zbiranja, ocenjevanja in izbire trajnostnih naložbenih produktov oblikovali tako, da so izdajatelji, za katere velja vsaj ena od naslednjih točk, izključeni iz naložb:

- Politični in družbeni standardi,
- Države, ki kršijo temeljne pravice v zvezi z demokracijo in človekovimi pravicami,
- Države, v katerih se uporablja smrtna kazen,
- Države s posebej visokimi vojaškimi proračuni,
- Okoljski standardi,
- Države brez ciljev in ukrepov za zmanjšanje toplogrednih plinov,
- in varstvo vrst,
- Države z ekspanzivnimi politikami na področju širjenja jedrske energije.

*Da bi merila za izključitev ostala operativno izvedljiva v smislu meje zaznavnosti, se nanašajo na delež najmanj 95 % prometa podjetja (v primeru frackinga in naftnega peska se lahko uporabijo druge referenčne vrednosti, kot so obstoječe rezerve, v primeru proizvodnje energije pa se lahko namesto prometa uporabi tudi inštalirana zmogljivost). Merila za izključitev veljajo tudi za konsolidirane deleže (> 50-odstotni delež).

Pozitivni kriteriji ocenjevanja - trajnostne koristi

Poleg meril za izključitev mora biti postopek izbire sredstev, ki se trajnostno uporabljajo v strategiji portfelja, zasnovan tako, da je mogoče opredeliti strategije, ki dejansko prinašajo pozitivne okoljske in socialne koristi ter ustvarjajo dodatne ali dopolnilne trajnostne koristi. Pozornost je namenjena naslednjim zahtevam:

- Politika udeležbe: Imenovano vodstvo sklada strukturirano in aktivno izvaja svoje glasovalne in delničarske pravice ter si prizadeva za jasno glasovanje na skupščinah v smislu trajnostnih meril.
- Sodelovanje: Zadevno upravljanje sklada vzdržuje strukturne in aktivne stike in dialog s podjetji glede boljših socialnih, ekoloških in etičnih praks podjetij ter pozornosti do takšnih tveganj.
- Zmanjšanje ogljičnega odtisa ali ogljičnih tveganj: V naložbenih smernicah je navedeno, da je večji poudarek na merjenju ogljičnega odtisa ali ogljičnega tveganja, da bi ugotovili vpliv naložbenih produktov na podnebje.

Vsak investicijski sklad se dosledno pregleda glede na zgomja merila. Vsi finančni instrumenti izpolnjujejo ta merila. Neposredne naložbe v podjetja, države ali javne institucije za doseganje okoljskih ali socialnih ciljev so izključene iz naložbenega procesa.

Postopki za ocenjevanje dobrega upravljanja družb, v katere 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.

*Ocena kakovosti skladov ESG

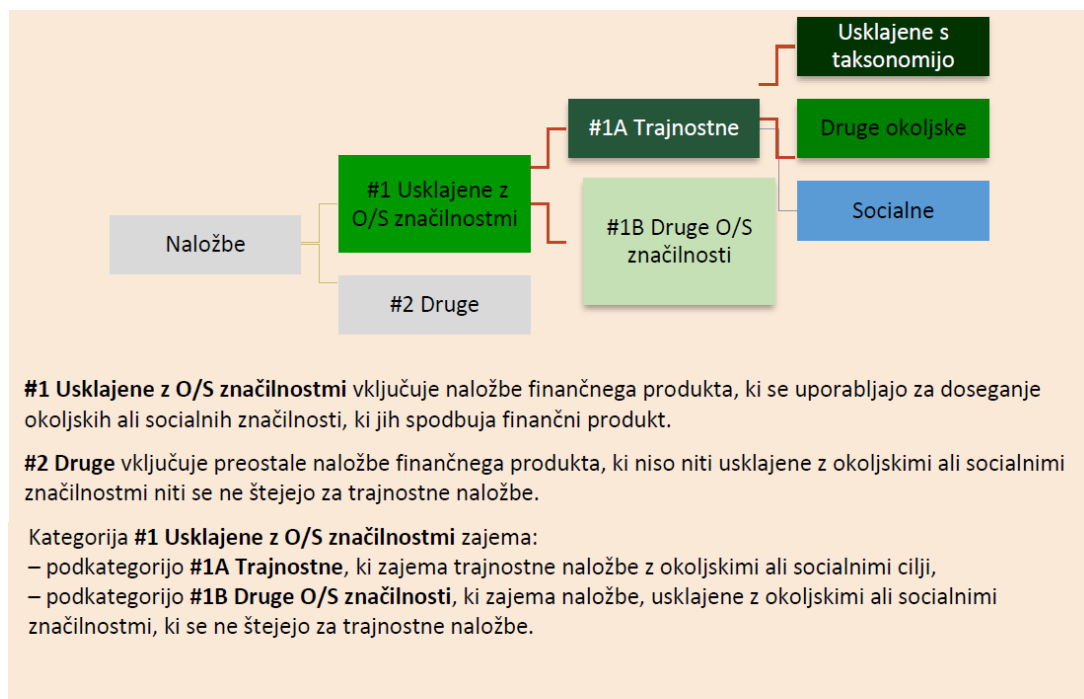
Ocena kakovosti sklada ESG ocenjuje odpornost celotnega deleža sklada na dolgoročna tveganja ESG. Visoko ocenjeni skladi so sestavljeni iz izdajateljev z vodilnim ali boljšim obvladovanjem ključnih ESG tveganj, ki temeljijo na podrobni razčlenitvi poslovanja podjetja: njegovih ključnih produktov ali poslovnih segmentov, lokacije sredstev ali prihodkov in drugih ustreznih ukrepov, kot je zunanje izvajanje proizvodnje. »Ocena kakovosti Fund ESG« se meri na lestvici od 0 do 10, kjer 0 predstavlja najnižjo in 10 najvišjo možno oceno sklada.

**Ocena MSCI ESG se izračuna z neposrednim preslikavo ocene kakovosti Fund ESG v kategorije črkovnih ocen.

CCC (nizko) < B < BB < BBB < A < AA < AAA (visoko)

e) Delež naložb

Večji del vloženega kapitala je vložen v posredne tvegane naložbe v podjetja oz. investicijske sklade.



f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

Pri upravljanju sredstev vloženih v naložbeno strategijo BKS Trajnostnost, se preverja in upošteva oznake ESG. V ta namen se uporabljajo podatki izdajateljev produktov in ocene trajnostnosti s strani družbe MSCI ESG Research LLC. Le ta zagotavlja izračun ocene ESG, ogljični odtis uporabljenih skladov in tudi povprečne vrednosti celotne baze MSCI ESG.

Vsak sklad se dosledno pregleduje glede na zgornja merila. V primeru kršitev opredeljenih meril se zadevni sklad proda in izključi iz naložbenega področja v roku 3 mesecev.

g) Metodologije

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 državljske pravice, socialno poštenu 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 povzročajo njihova gospodarska dejavnost. Nobena referenčna vrednost ni bila navedena za doseganje ekoloških ali socialnih značilnosti, oglaševanih s finančnim produktom.

Poleg tega se za oceno trajnostnosti uporabljajo podatki ESG s strani družbe MSCI ESG Research LLC. To pomeni, da so med drugim na voljo ocene ESG, rezultati ESG, CO2 odtis uporabljenih sredstev in tudi povprečne vrednosti celotne baze MSCI ESG. Prizadevamo si za nenehno izboljševanje teh vrednosti.

h) Viri in obdelava podatkov

Osnovni podatki za področje ekologije, socialnih vprašanj in upravljanja so pridobljeni od zunanjih ponudnikov podatkov ESG, kot so WM-Datenservice, MSCI ESG Research LLC, ter od družb za upravljanje skladov. Podatki, ki jih posredujejo zunanji partnerji, se uvozijo v lastne sisteme družbe BKS, kar zagotavlja notranjo obdelavo (za vrednotenje, merjenje in spremljanje).

i) Omejitve glede metodologij in podatkov

Uporabljene metode so zasnovane tako, da pri izpolnjevanju oglaševanih okoljskih in socialnih značilnosti ni bistvenih omejitev. Podatkovne točke, pridobljene od zunanjih ponudnikov podatkov, so ocenjene vrednosti (podatki niso ocenjeni interno). Usklajevanje uporabljenih metod z metodami ocenjevanja ne vpliva bistveno na izpolnjevanje lastnosti.

j) Potrebna skrbnost

V postopku ocenjevanja se uporabljajo samo podatki, katerih verodostojnost je bila predhodno preverjena. Poleg tega se odločitve o naložbah sprejemajo le v okviru timskega pristopa na oddelku upravljanja premoženja.

k) Politike sodelovanja

Kar zadeva politiko udeležbe, ta ni v ospredju naložbene strategije. Zato se je banka BKS odločila, da ne bo sodelovala na letnih skupščinah in ne bo uveljavljala glasovalnih pravic.

l) Opredeljena referenčna vrednost

Za naložbeno politiko BKS Trajnostnost ni bil opredeljen noben indeks kot referenčna vrednost za okoljske ali socialne značilnosti, spodbujane s tem finančnim produktom.