

## 1. Nabor finančnih instrumentov, ki so predmet investicijskega svetovanja:

Finančni instrumenti, ki so predmet investicijskega svetovanja, so:

- modelski portfelji, ki vsebujejo vzajemne sklade, ETF in obveznice.

## 2. Razkritja v zvezi s trajnostnostjo

### 2.1. Politika v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v investicijsko svetovanje

V banki trajnostna načela, ki nas spremljajo pri vsakodnevnem delovanju in so del naše korporativne strategije, zasledujemo tudi na področju naložb. Obravnavo trajnostnih načel pri opravljanju določenih investicijskih storitev podpirajo tudi regulatorne zahteve<sup>1</sup>; od 2. avgusta 2022 je tako potrebno vidik trajnostnosti obravnavati tudi pri investicijskem svetovanju.

Skladno s členom 3 Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27.11.2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev banka v nadaljevanju opredeljuje politiko v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoje investicijsko svetovanje. Ne glede na preference vlagatelja bo banka stranki pred začetkom svetovanja zagotovila informacije o tveganjih trajnostnosti, na podlagi katerih bo lahko stranka sprejela investicijsko odločitev.

Uredba (EU) 2019/2088 **tveganje glede trajnostnosti** definira kot okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativen vpliv na vrednost naložbe.

**Trajnostna naložba** v skladu z zgoraj navedeno uredbo pomeni:

- naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k **okoljskemu cilju** (npr. izmerjeno s ključnimi kazalniki za učinkovito rabo virov energije, surovin, vode in tal ter ustvarjanje odpadkov in emisij toplogrednih plinov, ali za njene vplive na biotsko raznovrstnost in krožno gospodarstvo).
- naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k **socialnemu cilju** (ki na primer prispeva k odpravljanju neenakosti, spodbuja socialno kohezijo, socialno vključevanje in delovna razmerja),
- ali naložbo, ki prispeva k **upravljavskemu cilju** (v človeški kapital oziroma ekonomsko ali socialno prikrajšane skupnosti, pod pogojem, da take naložbe ne škodujejo bistveno kateremu od teh ciljev in da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja, zlasti glede dobrih upravljavskih struktur, odnosov z zaposlenimi, plačilom osebja in spoštovanjem davčnih predpisov).

Strategija banke v sklopu investicijskega svetovanja upošteva vse ESG dejavnike trajnostnosti, in sicer **E – okoljske** (environment), **S – družbene** (social) in **G – upravljavske** (governance):

- okoljski pomen vplivov na podnebje in okolje, ki jih povzročajo emisije toplogrednih plinov, skupaj z ravnanjem z odpadki, vodo, energetsko učinkovitostjo in ohranjanjem biotske raznovrstnosti v okolju,

---

<sup>1</sup> Delegirana uredba komisije EU 2021/1253

- družbeno pomeni spoštovanje človekovih pravic, delovnih, zdravstvenih in varnostnih standardov na delovnem mestu, vključno z dobavno verigo, preprečevanjem korupcije in podkupovanja ter vključevanjem podjetja v lokalno skupnost,
- upravljavski vidik se nanaša na sklop pravil ali načel, ki opredeljujejo pravice, odgovornosti in pričakovanja med različnimi deležniki pri upravljanju podjetij. Dobro opredeljen sistem upravljanja podjetij se lahko uporablja za uravnoteženje ali usklajevanje interesov med zainteresiranimi stranmi in lahko deluje kot orodje za podporo dolgoročni strategiji podjetja.

Navedeni dejavniki se upoštevajo tudi pri izbiri finančnih instrumentov v okviru investicijskega svetovanja. Pri pripravi investicijskega nasveta tako poleg drugih dejavnikov (geografska, panožna razpršitev, stopnja tveganja, potencialni donos, zapadlost itd.) upoštevamo tudi dejavnike trajnostnosti.

## **2.2. Trajnostnost pri investicijskem svetovanju**

V sklopu izvajanja storitve investicijskega svetovanja banka tako med drugim upošteva tudi morebitne preference stranke glede trajnostnosti. V vašem profilu vlagatelja tako zabeležimo, ali in v kolikšni meri so trajnostne preference za vas pomembne.

Kaj v praksi pomenijo preference glede trajnostnosti v sklopu investicijskega svetovanja? Ob upoštevanju morebitnih strankinih preferenc na področju trajnostnosti se pripravi investicijski nasvet, ki lahko vključuje tudi naložbo v enega ali več finančnih instrumentov, ki upošteva:

- okoljsko trajnostne naložbe
- trajnostne naložbe v dejavnosti, ki prispevajo k doseganju okoljskih ali socialnih ciljev in upoštevajo dobre prakse korporativnega upravljanja
- trajnostne naložbe, ki upoštevajo glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti.

Stranka se lahko tudi opredeli, da ne želi upoštevati trajnostnih preferenc.

Če se pričakovanja stranke glede dejavnikov trajnostnosti produktov razlikujejo od opredeljenih dejavnikov trajnostnosti oziroma finančni instrument ne izpolnjuje dejavnikov trajnostnosti, lahko stranka investira na svojo izrecno zahtevo.

## **2.3. Informacije o strategiji vključevanja trajnostnih dejavnikov**

Banka informacije o strategiji vključevanja trajnostnih dejavnikov v celoti pridobi od izdajatelja, pripravljavca produktov ali OTP Madžarska.

Banka bo na svoji spletni strani objavljala in redno posodabljala podatke v zvezi s trajnostjo, vključno s podatki o postopku izbire produktov, ki so vključeni v storitev investicijskega svetovanja in metodo pridobivanja informacij o trajnosti.

Banka v Splošnih pogojih poslovanja za namene predpogodbenih razkritij vključi opise, kako se tveganja trajnosti upoštevajo pri naložbenih odločitvah kot rezultati ocene verjetnih učinkov tveganj trajnosti na donose finančnih produktov, ki jih v sklopu storitve svetovanja priporočamo.

Pri tem bo banka uporabila podatke, ki jih objavljajo pripravljavci, pogodbeni partnerji ali OTP, da se v kvalitativnem ali kvantitativnem smislu razjasni, v kolikšni meri bi tveganja trajnosti lahko vplivala na uspešnost finančnega produkta.

#### **2.4. Preglednost politik prejemkov v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti**

Politika prejemkov banke je skladna s cilji poslovanja Skupine in strategijo upravljanja tveganj, vključno s cilji, povezanimi z okoljskimi, družbenimi in upravljaljskimi tveganji, korporativno kulturo in vrednotami, dolgoročnimi interesi Skupine ter ukrepi za preprečevanje nasprotij interesov. Postopek izplačevanja variabilnega dela prejemkov temelji na merilih za ocenjevanje uspešnosti za zadevno leto. Merila temeljijo na strateških stebrih Skupine, ki vključujejo ESG-strategijo. V praksi to pomeni, da so izbrani ključni kazalniki uspešnosti na področju ESG vključeni v preglednice vseh zaposlenih v banki, vključno s člani uprave.

Več o tem lahko preberete v ESG poročilu.<sup>2</sup>

#### **2.5. Izjava o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnosti**

OTP banka d. d. (v nadaljevanju: »banka«) pri izvajanju storitev investicijskega svetovanja glede finančnih produktov (investicijskih skladov, v nadaljevanju: »produkti«), v zvezi s katerimi banka ponuja investicijsko svetovanje, upošteva glavne škodljive vplive (v nadaljevanju: »PAI«)<sup>3</sup> na dejavnike trajnosti. Svetovanje banka izvaja na podlagi modelskih portfeljev, pripravljenih s strani OTP Bank Plc. Tako se informacije, ki jih podajamo v nadaljevanju, nanašajo na uporabo informacij, ki jih pri pripravi modelskega portfelja upošteva OTP Bank Plc. in so povzetek izjave, pripravljene s strani OTP Bank Plc.

#### **Uporaba informacij, ki jih razkrijejo udeleženci na finančnem trgu**

Banka v nadaljevanju predstavlja način, na katerega pri izvajanju storitev investicijskega svetovanja uporablja informacije o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnosti (v nadaljevanju: »informacije PAI«), ki jih zagotavljajo udeleženci na finančnem trgu (upravljavci investicijskih skladov) oz. ki se razkrijejo v skladu z Uredbo SFDR<sup>4</sup> ter njeno Delegirano uredbo.<sup>5</sup> Pri izboru produktov, za katere se ponuja storitve investicijskega svetovanja, se informacije PAI razvrščajo v dve skupini, v odvisnosti od tega, ali ima stranka preference glede trajnostnosti ali ne.

#### **I. Uporaba informacij, ki jih razkrijejo udeleženci na finančnem trgu v primeru, da stranka izrazi preference glede trajnostnosti**

<sup>2</sup> Dostopno na: [ESG poročila | OTP banka](#)

<sup>3</sup> Angl. *Principal Adverse Impacts on sustainability* oz. PAI.

<sup>4</sup> SFDR: UREDBA (EU) 2019/2088 EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev.

<sup>5</sup> Delegirana uredba SFDR: DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022.

V primeru, da stranka izrazi preference glede trajnostnosti, se informacije PAI upoštevajo na podlagi razkritij glede posameznega produkta v skladu z Uredbo SFDR in na podlagi seznama izključenih produktov.

1. V primeru, da je proizvajalec produkta v skladu z Uredbo SFDR razkril informacije o tem, ali zadevni produkt upošteva PAI, s čimer proizvajalec izjavlja, da se pri naložbah v produkt upoštevajo PAI, se zadevni investicijski sklad lahko izbere pri izvajanju aktivnosti investicijskega svetovanja. **V skladu z navedenim velja, da poglobitveno merilo pri presoji, ali se lahko posamezni investicijski sklad izbere za potrebe investicijskega svetovanja, predstavlja izjava proizvajalca produkta v skladu z Uredbo SFDR o tem, ali produkt upošteva PAI ali ne.**
2. V primeru, da proizvajalec produkta izjavi, da produkt ne upošteva PAI oz. da izdajatelj produkta v zvezi s produktom ni objavil nobenih informacij,
  - a) se produkt ne uvrsti na seznam produktov, v zvezi s katerimi se lahko pri izvajanju storitev investicijskega svetovanja poda priporočilo ali
  - b) pripravljalec modelskega portfelja na podlagi interne metodologije – ki temelji na podatkih o ESG, ki jih zagotavlja ponudnik mednarodnih podatkov o ESG – oceni, ali produkt učinkovito upošteva PAI.

Metodologija, ki se uporablja v tem primeru, je predstavljena v točki I/2/b<sup>6</sup>:

V kolikor se lahko produkt vključi v storitev investicijskega svetovanja v skladu s točko 2/b, bo za potrebe določanja nabora produktov, ki se vključijo v storitev investicijskega svetovanja (pripravo modelskega portfelja), uporabljena omejitev, ki temelji na t. i. seznamu izključenih produktov. To pomeni, da se posamezni investicijski sklad ne bo uvrstil na seznam produktov, ki jih je dovoljeno priporočiti pri izvajanju investicijskega svetovanja, če je izpolnjen katerikoli od pogojev, navedenih v nadaljevanju:

- tržna vrednost podjetij, ki izkazujejo sporno ravnanje na enem ali več navedenih področjih, npr. na področju okolja, strank, človekovih pravic, pravic delavcev ali korporativnih politik, predstavlja več kot 5 % portfelja investicijskega sklada (**sporno ravnanje**),
- izpostavljenost investicijskega sklada do dohodka iz naslova virov fosilne energije presega 10 % (**dohodek iz fosilne energije**),
- tržna vrednost podjetij, ki poslujejo na področju pridobivanja premoga ali pridobivanja energije iz virov, povezanih s premogom, presega 1 % portfelja investicijskega sklada (dohodek iz naslova premoga ali virov, povezanih s premogom, presega 10 %) (**premog**),
- tržna vrednost podjetij, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo spornega orožja (kot npr. kasetno strelivo ali protipehotne mine), presega 1 % portfelja investicijskega sklada (**sporno orožje**),

---

<sup>6</sup> Vsi limiti za izključitev temeljijo na podatkih, ki jih zagotavlja ponudnik mednarodnih podatkov o ESG, s katerim sodeluje OTP Bank Plc.

- tržna vrednost podjetij, ki sodeč po razpoložljivih informacijah kršijo načela globalnega dogovora ZN (UN Global Compact),<sup>7</sup> presega 5 % portfelja sklada (**kršitev načel globalnega dogovora ZN**),
- tržna vrednost podjetij, ki poslujejo na področju iger na srečo ali se ukvarjajo s procesi, povezanimi z igrami na srečo, presega 5 % portfelja investicijskega sklada (dohodek podjetja, povezan z igrami na srečo, presega 5 %) (**igre na srečo**),
- tržna vrednost podjetij, ki se ukvarjajo s proizvodnjo tobačnih izdelkov ali s tem povezanim procesom, presega 5 % portfelja investicijskega sklada (dohodek podjetja, povezan s tobačnimi izdelki, presega 5 %) (**tobak**),
- tržna vrednost podjetij, ki se ukvarjajo s proizvodnjo alkoholnih pijač ali s tem povezanim procesom, presega 5 % portfelja sklada (dohodek podjetja, povezan s proizvodnjo alkoholnih pijač, presega 5 %) (**alkoholne pijače**),
- iz podatkov, ki jih zagotavlja ponudnik mednarodnih podatkov, izhaja, da je ESG ocena investicijskega sklada B ali nižja (**ocena ESG**).

## II. Uporaba informacij, ki jih razkrijejo udeleženci na finančnem trgu v primeru, da stranka ne izrazi preferenc glede trajnostnosti

V primeru, da stranka ne izrazi preferenc glede trajnostnosti, se na podlagi metodologije izbire upošteva izključitve, navedene v nadaljevanju, ki so v tem primeru še zlasti relevantne:

- v primeru investicijskih skladov, izbranih pri izvajanju investicijskega svetovanja (priprava modelskega portfelja), se na podlagi politike izključitev, razkrite v skladu z Uredbo SFDR, ki se nanaša na sporno orožje ali na podlagi interne metodologije, upoštevajo izključitve, kjer tržna vrednost podjetij, ki se pretežno ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo spornega orožja, predstavlja manj kot 5 % v portfelju investicijskega sklada,
- v primeru investicijskih skladov, izbranih pri izvajanju investicijskega svetovanja (priprava modelskega portfelja), se na podlagi politike izključitev, razkrite v skladu z Uredbo SFDR, ki se nanaša na pridobivanje premoga ali na podlagi interne metodologije, upoštevajo izključitve, kjer tržna vrednost podjetij, ki se pretežno ukvarjajo s pridobivanjem premoga ali pridobivanjem energije iz virov, povezanih s premogom, predstavlja manj kot 5 % v portfelju investicijskega sklada.

V primeru, da je proizvajalec produkta objavil informacije v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288 ali na drug način zagotovil informacije, iz katerih izhaja, da zadevni finančni produkt upošteva PAI v skladu z zgoraj navedenim, se takšne informacije upoštevajo pri izboru produktov za izvajanje investicijskega svetovanja (vključitev sklada v modelski portfelj). V primeru, da informacije o zadevnem investicijskem skladu niso bile objavljene v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288 in natančne informacije o sestavi obstoječega portfelja niso na voljo, bo od upravljavcev investicijskih skladov, ki so vključeni v investicijsko svetovanje, zahtevana izjava, da se bo obseg zgoraj navedenih izključenih dejavnosti ohranjal pod

---

<sup>7</sup> Globalni dogovor ZN (angl. »UN Global Compact«) je prostovoljna mednarodna pobuda, oblikovana s strani ZN, ki trenutno obsega deset načel na področju človekovih pravic, pravic delavcev, varstva okolja in preprečevanja korupcije, ki jo sodelujoča podjetja upoštevajo na prostovoljni podlagi.

zastavljenim limitom, hkrati pa bo od zadevnega upravljalca sklada redno zahtevana izjava, da so izpostavljenosti do zgoraj navedenih dejavnosti znotraj limitov, opredeljenih v točki II.

### Izjava o prednostnem razvrščanju in izbiri finančnih produktov

Banka v skladu s točko (b) in (c) tretjega odstavka 11. člena Delegirane uredbe (EU) 2022/1288 izjavlja, da produktov, v zvezi s katerimi izvaja investicijsko svetovanje, ne razvršča in izbira na podlagi škodljivih vplivov na dejavnike trajnosti.<sup>8</sup> Morebitno merilo ali prag, ki temelji na kazalnikih učinkov na trajnostnost, ki se uporablja za namene izbire ali svetovanja o produktih, se ne uporablja v celoti. Metodologija temelji na izključitvah. Posamezni dejavniki navedenih meril za izključevanje delno ustrezajo kazalnikom učinkov na trajnostnost, ki jih opredeljuje Delegirana uredba (EU) 2022/1288, vendar pa zadevna merila za izključevanje niso popolnoma enaka navedenim kazalnikom. Tabela v nadaljevanju prikazuje razmerje med kazalniki učinkov na trajnostnost, ki jih opredeljuje Delegirana uredba (EU) 2022/1288 in seznamom izključenih produktov, ki ga uporablja banka:

Kazalniki glavnih škodljivih vplivov	Emisije toplogrednih plinov						Biotska raznovrstnost	Voda	Odpadki	Socialne zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi				
	Emisije toplogrednih plinov (obseg 1,2,3, skupaj)	Ogljični odtis	Intenzivnost toplogrednih plinov	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	Delež porabe energije iz neobnovljivih virov in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov	Intenzivnost porabe energije	Biotska raznovrstnost	Emisije v vodo	Ustvarjanje nevarnih odpadkov	Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic OECD	Spremljane skladnosti načel ZN in OECD	Neprilagojenost na plačna vrzel	Zastopano spolov v odborih	Sporno orožje
	PAI1	PAI2	PAI3	PAI4	PAI5	PAI6	PAI7	PAI8	PAI9	PAI10	PAI11	PAI12	PAI13	PAI14
Ocena ESG Sporni produkt	Pripomore	Pripomore			Pripomore		Pripomore	Pripomore	Pripomore				Pripomore	
	Skladno	Skladno	Skladno											
Globalni dogovor ZN Alkoholne pijače										Skladno				
Tobak														
Igre na srečo														
Premog				Skladno										
Fosilna energija				Skladno										
Sporno orožje														Skladno

- Kot izhaja iz tabele, kazalnik Ocena ESG – ki upošteva številne kazalnike ESG – upošteva več vrednosti, ki se posredno navezujejo na številne kazalnike PAI v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288. Gre za kazalnike PAI 2, 3, 5, 7, 8, 9 in 13 po Delegirani uredbi (EU) 2022/1288.<sup>9</sup> Vrednost kazalnika Ocena ESG bi se morala zniževati skladno s slabšanjem kazalnika PAI, ki ga določa Delegirana uredba (EU) 2022/1288. Kazalnik Ocena ESG hkrati predstavlja zbirni kazalnik, ki izraža tveganje na ravni posameznega sektorja, kar pomeni, da neposredno ne ustreza posameznim kazalnikom za izključitev najslabše ocenjenega

<sup>8</sup> Kratak opis kazalnikov učinkov na trajnostnost: kazalniki PAI, kazalniki iz preglednice 1 iz Priloge I Delegirane uredbe (EU) 2022/1288.

<sup>9</sup> Številka kazalnika PAI je navedena v drugem stolpcu tabele 1 iz Priloge I Delegirane uredbe (EU) 2022/1288.

segmenta. Kljub temu pa v primeru navedenih kazalnikov pripomore k izključevanju tveganja.

- Pri ocenjevanju kazalnika spornega ravnanja so podjetja s slabo oceno pri kazalnikih PAI 7, 8 in 9 v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288 izključena, kar posledično pomeni, da se z izključitvijo podjetij, ki izkazujejo raven nad 5 %, povezani škodljivi vplivi ustrezno obravnavajo.
- Kazalnik Limit za izključitev na podlagi kršitve globalnega dogovora ZN po definiciji ustreza obravnavi kazalnika PAI 10 v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288.
- Kazalnik Limit za izključitev zaradi spornega orožja po definiciji ustreza obravnavi kazalnika PAI 14 v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288.
- Glede na to, da je izračun izključitev zaradi premoga in fosilnih goriv skorajda enak metodologiji za kazalnik PAI 4 v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288, limita za izključitev po definiciji ustreza obravnavi kazalnika PAI 4 v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288. Pričakovano je, da bo vse več udeležencev na finančnem trgu ravnalo v skladu z obveznostjo razkritja v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2022/1288, zlasti zaradi povečanega obsega obveznosti razkritja na podlagi zakonodaje o razkritju informacij na področju ESG. V skladu z navedenim bo metodologija, predstavljena v tej Izjavi, predmet rednega pregleda in bo ob upoštevanju razpoložljivih podatkov ESG ustrezno posodobljena.

Ljubljana, 1.9.2024