

POLITIKA ODGOVORNEGA INVESTIRANJA

Ljubljana, 16.07.2024

Kazalo vsebine

POLITIKA ODGOVORNEGA INVESTIRANJA	4
UVOD.....	4
INTEGRACIJA OKOLJSKIH, DRUŽBENIH IN UPRAVLJAVSKIH DEJAVNIKOV V INVESTICIJSKE ODLOČITVE	5
SPODBUJANJE ZNIŽEVANJA NEGATIVNEGA VPLIVA NA OKOLJE IN DRUŽBO	5
OKOLJSKI DEJAVNIKI	6
DRUŽBENI DEJAVNIKI	8
DOBRO UPRAVLJANJE	10
AKTIVNO LASTNIŠTVO	11
ZAKLJUČNE DOLOČBE	13
Priloga 1: METODOLOGIJA ZA OCENJEVANJE, MERJENJE IN SPREMLJANJE OKOLJSKIH IN DRUŽBENIH ZNAČILNOSTI TER DOBREGA UPRAVLJANJA	15
VIRI PODATKOV	15
KRITERIJI OCENJEVANJA DOBREGA UPRAVLJANJA	15
Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema)	15
Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema)	16
Odnosi z zaposlenimi	16
Plačilo zaposlenih	16
Spoštovanje davčnih predpisov	16
KRITERIJI SPODBUJANJA OKOLJSKIH IN DRUŽBENIH ZNAČILNOSTI	17
Kriteriji pri investiranju v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov)	17
Kriteriji pri investiranju v države (vključno z občinami in regijami) in nadnacionalne organizacije (preko dolžniških finančnih instrumentov)	18
PROCESI	18
Priloga 2: POLITIKA ZA UGOTAVLJANJE IN PREDNOSTNO RAZVRŠČANJE GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV	22
UVODNE DOLOČBE	22
UGOTAVLJANJE IN PREDNOSTNO RAZVRŠČANJE GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV TER IZBIRA KAZALNIKOV GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV IN DODATNIH KAZALNIKOV GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV	22
Proces vključevanja glavnih škodljivih vplivov	22
Ugotavljanje glavnih škodljivih vplivov	22
Prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov	23

Izbira in potrjevanje kazalnikov glavnih škodljivih vplivov.....	23
Preverjanje ustreznosti kazalnikov glavnih škodljivih vplivov.....	24
UGOTAVLJANJE IN MERJENJE, SPREMLJAVA, ESKALACIJA IN POROČANJE ŠKODLJIVIH VPLIVOV NA DEJAVNIKE TRAJNOSTNOSTI.....	24
Merjenje kazalnikov glavnih škodljivih vplivov	24
Spremljanje kazalnikov glavnih škodljivih vplivov.....	25
Poročanje	25
ZAKLJUČNE DOLOČBE	26
Priloga 3: OPREDELITEV KAZALNIKOV GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV, KI JIH DRUŽBA UPOŠTEVA.....	27
Tabela 1: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga.....	27
Tabela 2: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte (vključno z občinami in regijami)	28

Uprava družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana, (v nadaljevanju tudi družba ali Triglav Skladi) je na seji dne 16. 7. 2024 sprejela spremembe in dopolnitve naslednjega internega akta:

POLITIKA ODGOVORNEGA INVESTIRANJA

UVOD

Politika odgovornega investiranja (v nadaljevanju: Politika) opredeljuje načela in procese, ki jih družba upošteva pri sprejemanju investicijskih odločitev, z namenom vključevanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov.

V družbi Triglav Skladi pri sprejemanju investicijskih odločitev posebno pozornost namenjamo odgovornosti do naših strank in širše družbe. V odnosu do strank je naša dolžnost, da smo odgovorni skrbniki njihovega premoženja in pri investiranju upoštevamo bistvena tveganja in priložnosti. Odgovornost do širše družbe od nas zahteva razumevanje in, kjer je to možno, prizadevanje spodbujanja zniževanja negativnih vplivov na okolje in družbo, ki ga imajo podjetja, države in nadnacionalne organizacije, v katere investiramo.

Odgovornost do strank in drugih deležnikov naslavljam z razvojem procesov na področju odgovornega investiranja. Menimo, da s tem znižujemo tveganja iz naslova okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov ter izkoriščamo priložnosti zaradi višje izpostavljenosti do podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij, ki pri svojem poslovanju oziroma delovanju razumejo in upoštevajo ključne okoljske in družbene spremembe.

Ključni stebri procesa odgovornega investiranja, ki ga razvijamo v družbi Triglav Skladi, so:

- Integracija okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v investicijske odločitve (prvi steber);
- Spodbujanje zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo (drugi steber) ter
- Aktivno lastništvo (tretji steber).

Medtem, ko sta prvi in tretji steber del investicijskega procesa pri vseh investicijskih skladih v upravljanju družbe Triglav Skladi, je drugi steber element investicijskega procesa izključno pri investicijskih skladih, ki izpolnjujejo kriterije iz 8. člena Uredbe SFDR.

Prvi steber je tudi del investicijskega procesa za naložbene politike gospodarjenja s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju tudi: naložbene politike IUP), ki se izvaja v področju individualnega upravljanja premoženja. Drugi steber je element investicijskega procesa izključno pri naložbenih politikah, ki izpolnjujejo kriterije iz 8. člena Uredbe SFDR. Tretji steber praviloma ni del investicijskega procesa pri naložbenih politikah IUP in se izvaja izključno po dogovoru s posamezno stranko.

Uredba SFDR naslavlja problematiko nezadostne transparentnosti s strani finančnih podjetij, 8. člen te uredbe pa opredeljuje finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali/in družbene značilnosti, pod pogojem, da podjetja, v katere se investira, spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

INTEGRACIJA OKOLJSKIH, DRUŽBENIH IN UPRAVLJAVSKIH DEJAVNIKOV V INVESTICIJSKE ODLOČITVE

V družbi Triglav Skladi je odgovornost do strank na prvem mestu. Glavni temelj naše odgovornosti do strank je doseganje njihovih finančnih ciljev. Zato razvijamo sistem sprejemanja investicijskih odločitev v smeri zviševanja učinkovitosti. Ta sistem temelji na investicijskih prepričanjih, ki smo jih oblikovali na podlagi naših izkušenj in raziskav ter prepričanja, da je uspeh na področju investiranja pogojen s sposobnostjo ocenjevanja, kako bodo v dolgoročni perspektivi poslovala podjetja, kakšno bo prihodnje gospodarsko stanje držav oziroma kakšne odločitve bodo sprejemale nadnacionalne organizacije. Naša ključna investicijska prepričanja so predstavljena v naši investicijski filozofiji, ki temelji na štirih stebrih:

- odgovornost,
- aktivnost,
- iskanje visoke in vzdržne rasti ter
- dolgoročno razmišljanje.

Vsak izmed štirih zgoraj naštetih stebrov investicijske filozofije zahteva od nas poglobljeno razumevanje okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov ter upoštevanje le-teh pri investicijskem odločanju. Zato si prizadevamo te dejavnike integrirati v investicijske odločitve. To pomeni, da pri investicijskem procesu ocenjujemo in upoštevamo potencialne vplive okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov na prihodnje rezultate poslovanja podjetij, gospodarsko stabilnost držav in delovanje nadnacionalnih organizacij. S tem po eni strani znižujemo različna tveganja, in po drugi strani zvišujemo izpostavljenost do podjetij, ki so sposobna dosegati visoke rezultate poslovanja, ter držav, ki so sposobne ohranjati stabilno gospodarsko stanje oziroma dosegati pozitivne spremembe na gospodarskem področju.

SPODBUJANJE ZNIŽEVANJA NEGATIVNEGA VPLIVA NA OKOLJE IN DRUŽBO

V družbi Triglav Skladi se zavedamo pomena družb za upravljanje premoženja za razvoj gospodarstva in širše družbe. Menimo, da s sprejemanjem odločitev o tem, katere sedanje in prihodnje ideje, projekte ter aktivnosti podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij je smiselno podpreti, vplivamo na oblikovanje prihodnosti. Prepričani smo tudi, da je o željenem prihodnjem stanju okolja in družbe potrebno razmišljati že sedaj. Zato veliko pozornosti namenjamo razumevanju morebitnih negativnih vplivov, ki jih imajo naše investicijske odločitve na okolje in družbo.

V trenutni fazi razvoja tehnologije, družbe in gospodarstva, se je pri investiranju zelo težko v celoti izogniti negativnim vplivom na okolje in družbo. V družbi Triglav Skladi imamo vzpostavljen sistem spremljanja negativnega vpliva naših investicijskih odločitev na okolje in družbo. Za namen spremljanja in spodbujanja zniževanja negativnih vplivov na okolje in družbo uporabljamo različne, vnaprej določene kazalnike, med katerimi so tudi tako imenovani »kazalniki glavnih škodljivih vplivov«. Ti se nanašajo na učinke investicijskih odločitev, ki negativno vplivajo na okolje in družbo, ter so oblikovani v okviru aktivnosti, ki jih izvajajo institucije in države članice Evropske Unije s ciljem doseganja večje transparentnosti na področju investicijskih produktov.

Pri vseh investicijskih skladih in naložbenih politikah IUP, ki izpolnjujejo kriterije iz 8. člena Uredbe SFDR, spodbujamo doseganje vnaprej določenih okoljskih in družbenih značilnosti¹. Na področju okoljskih značilnosti se osredotočamo na spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe. Na področju družbenih značilnosti se osredotočamo na spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic. Poleg tega pri vseh investicijskih skladih in naložbenih politikah IUP, ki izpolnjujejo kriterije iz 8. člena Uredbe SFDR, investiramo izključno v podjetja, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

OKOLJSKI DEJAVNIKI

Tehnološke revolucije, ki so se zgodile v zadnjih dvesto petdesetih letih, so pripomogle k hitremu razvoju tehnologij, visoki gospodarski rasti in izboljšanju življenjskega standarda. Po drugi strani pa je v zadnjih desetletjih postalo jasno, da je lahko na določenih področjih vpliv teh sprememb tudi izjemno negativen. Oblikovala so se številna neravnovesja, še posebej na področju okolja. Za gospodarski razvoj so potrebne različne surovine, pridobivanje katerih je pogosto povezano z onesnaževanjem okolja. Rast števila prebivalcev terja visok davek z vidika ogroženosti rastlinskih in živalskih vrst, saj je pogosto razlog za uporabo okolju škodljivih metod živinoreje in kmetijstva. Odvisnost od fosilnih goriv pa povzroča rast obsega toplogrednih plinov v ozračju in kot posledico segrevanje planeta, ki se odraža v tajanju ledenikov, požarih, zviševanju morske gladine, vročinskih nevihtah, poplavah in sušah ter drugih ekstremni vremenski pojavih.

Pričakovati je, da bo z leti reševanje okoljskih izzivov vse težje. V družbi Triglav Skladi ocenjujemo, da bodo v prihodnjih desetletjih aktivnosti, namenjene iskanju poti za bolj vzdržen razvoj, eden od ključnih dejavnikov vpliva na tehnologijo, gospodarstvo in družbo. Veliko bo odvisno od držav in nadsacionalnih organizacij, ki vplivajo na smer in hitrost sprememb s pomočjo različnih regulatorno-zakonodajnih iniciativ. Na tem mestu izpostavljamo Pariški sporazum o podnebnih spremembah, ki je globalni akcijski načrt za omejitev globalnega segrevanja, kakor tudi zaveza posameznih držav in skupin držav za prehod na ogljično nevtralni sistem delovanja gospodarstva in družbe. Cilj sporazuma je omejiti rast povprečne svetovne temperature na precej manj kot 2 °C v primerjavi s predindustrijsko ravno in po možnosti preprečiti, da je rast višja od 1,5 °C. Na področju boja s podnebnimi spremembami prednjači Evropska Unija, ki načrtuje, da bo do leta 2050 postala podnebno nevtralno gospodarstvo in podnebno nevtralna družba.

Pomembno vlogo pri razogljichenju planeta bodo imela podjetja. Od ambicioznosti, odgovornosti in poguma vodstev ter drugih zaposlenih bo odvisno, kako uspešna bodo podjetja na zahtevni poti izgradnje energetske učinkovitih oziroma ogljično nevtralnih poslovnih modelov. Poznamo več primerov podjetij, ki že zdaj razvijajo in ponujajo okolju prijazne izdelke in storitve. Menimo, da bomo v prihodnje priča nadaljnjemu razvoju na področju trajnostno usmerjenega poslovanja in posledično rasti števila okoljsko ozaveščenih podjetij. Pomembno vlogo bodo pri tem procesu imela tudi finančna podjetja, ki preusmerjajo denarne tokove ter določajo višino stroškov kapitala in s tem vplivajo na razvoj podjetij, držav in nadsacionalnih organizacij ter posledično celotnega sveta. Verjetnost uspeha pri pravičnem prehodu na zeleno gospodarstvo bo precej višja, če bo ta prehod učinkovito in zadostno finančno podprt.

¹ Metodologija je predstavljena v prilogi.

Nikakor ne smemo zanemariti tudi vpliva prepričanj in odločitev posameznikov in družbe kot celote – ravno od družbene dinamike sta pogosto odvisna smer in hitrost razvoja. Odločitve politikov, vodstev finančnih in nefinančnih podjetij, voditeljev vladnih in nevladnih organizacij, so v večini držav sveta še vedno odvisne od javnega mnenja, zato je tudi v primeru boja s podnebnimi spremembami pomemben glas vsakega posameznika.

V družbi Triglav Skladi menimo, da je potrebno razumevanju in reševanju izzivov na področju okolja nameniti veliko pozornosti. Negativne posledice okoljskih sprememb bodo namreč občutile naše stranke, zaposleni v naši družbi in v družbah, s katerimi sodelujemo, ter celotna družba, na katero preko različnih kanalov vplivamo s svojimi investicijskimi odločitvami. Zato je za nas izjemno pomembno, da razumemo vpliv, ki ga imajo naše investicijske odločitve na okolje. Prepričani smo, da moramo ustrezno nasloviti okoljske izzive tako zaradi zagotovitve dolgoročno gledano stabilnega poslovanja naše družbe, kot tudi zaradi odgovornosti do širše družbe. Glede na resnost in obsežnost problematike podnebnih sprememb ter upoštevajoč trenutno stanje na področju preglednosti in dostopnosti podatkov, se pri analizi vpliva naših investicijskih odločitev na okolje osredotočamo na kazalnike vezane na podnebne spremembe. Podnebne spremembe niso edini okoljski problem, s katerim se srečuje človeštvo, je pa ta problem – glede na potencialne posledice neukrepanja – osrednjega pomena.

Glede na to, da so toplogredni plini ključni razlog za globalno segrevanje in podnebne spremembe, ki jih višja temperatura planeta povzroča, pri investiranju spodbujamo zniževanje emisij toplogrednih plinov. Za ta namen imamo pri investiranju ciljne vrednosti pri določenih kazalnikih, ki so posredno ali neposredno povezani z izpusti toplogrednih plinov.

V primeru investiranja v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov) sta dva ključna kazalnika, pri katerih imamo ciljne vrednosti:

- Ogljični odtis portfelja² in
- Delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika.

V obeh primerih je naš cilj oblikovanje portfeljev³, pri katerih je vrednost zgoraj navedenih kazalnikov nižja od referenčnih vrednosti. Referenčne vrednosti so podrobneje opredeljene v Metodologiji za ocenjevanje, merjenje in spremljanje okoljskih in družbenih značilnosti ter dobrega upravljanja, ki je Priloga 1 k tej Politiki (v nadaljevanju: Priloga 1)

S ciljem, da naslovimo problematiko poslovnih modelov z visokim negativnim vplivom na podnebne spremembe, smo v metodologiji oblikovali pravila, ki jim sledimo pri investiranju v podjetja, ki ustvarijo prihodke z uporabo, raziskovanjem, rudarjenjem, drugim pridobivanjem, distribucijo, rafiniranjem premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv. Omenjena področja imajo izrazito negativen vpliv na okolje.

- Z vidika emisij toplogrednih plinov je premog za okolje zelo nevarna vrsta fosilnih energentov. Po ocenah Mednarodne energetske agencije⁴ je za doseg cilja ogljične

² Ogljični odtis podjetij v portfelju se izračuna v skladu z vsakokrat veljavno formulo, ki jo določa delegirana uredba 1288/2022 oziroma katerakoli druga zavezujoča zakonodaja. Pri izračunu tega kazalnika merimo normaliziran sorazmerni del emisij toplogrednih plinov, za katere so neposredno ali posredno odgovorna podjetja, v katera investira investicijski sklad.

³ Portfelj v dolžniške ali lastniške instrumente podjetij, brez upoštevanja denarnih sredstev.

⁴ Izraz »Mednarodna energetska agencija« je prevod angleškega izraza »International Energy Agency«.

nevtralnosti do leta 2050 potrebno do leta 2030 popolnoma ukiniti uporabo premoga v energetskem sektorju v razvitih državah in do leta 2040 v vseh ostalih državah.

- Naftni pesek je mešanica bitumna, ki je vrsta surove nafte nizke kakovosti, peska, glin in vode ter drugih mineralov. Pridobivanje nafte iz naftnega peska se nam zdi nesprejemljivo, saj je povezano z intenzivnim onesnaževanjem okolja, porabo in onesnaževanjem vode, izpusti toksičnih odpadkov, negativnim vplivom na biotsko raznolikost območij, na katerih poteka proces pridobivanja, ter visokimi izpusti toplogrednih plinov.
- Hidravlično lomljenje, imenovano tudi hidravlično drobljenje, je tehnologija pridobivanja plina in nafte iz skrilavca in drugih kamnin, ki so bogate s fosilnimi gorivi. Hidravlično lomljenje je sporna tehnologija, saj je zelo intenzivna z vidika porabe vode, povzroča onesnaževanje vode, zemlje in zraka in je lahko razlog za potrese. Med negativne učinke pridobivanja nafte in plina s tehnologijo hidravličnega lomljenja spadajo tudi visoki izpusti toplogrednih plinov.
- Pridobivanje nafte in plina v Arktiki se nam zdi nesprejemljivo zaradi naslednjih dejavnikov. Prvič, ekosistem Arktike je zelo ranljiv in se spopada s posledicami podnebnih sprememb, kot so taljenje ledu, dvig morske gladine in spremembe v morskih tokovih. Drugič, Arktika je dom številnim ogroženim živalskim vrstam, ki se srečujejo s težavami zaradi podnebnih sprememb in človekovega poseganja v naravo. Tretjič, vrtanje nafte in plina v Arktiki lahko ima negativne učinke na način življenja, kulturo in tradicijo številnih domorodnih ljudstev, ki so odvisni od arktičnega okolja za preživetje. Četrto, pridobivanje nafte in plina je povezano z določeno verjetnostjo okvare opreme ali drugih nenadzorovanih dogodkov, kar je lahko velik problem, saj je zaradi slabih vremenskih razmer in težavnega dostopa do odročnih območij reševanje posledic tehnoloških nesreč v arktičnem okolju zelo zahtevno in pogosto neučinkovito.

Podrobneje so pravila omejevanja investicij v zgoraj naštetih področjih opredeljena v Prilogi 1.

Pri investiranju v države, vključno z občinami in regijami, (v nadaljevanju: države) in nadvladne organizacije (preko dolžniških finančnih instrumentov), je ključni kazalnik pri katerem imamo ciljno vrednost:

- Intenzivnost toplogrednih plinov.

V primeru tega kazalnika je naš cilj oblikovanje portfeljev⁵, pri katerih je intenzivnost toplogrednih plinov nižja v primerjavi z navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije.

Poleg tega države, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050, po naših kriterijih ne spodbujajo okoljskih značilnosti, zato v njih ne investiramo.

DRUŽBENI DEJAVNIKI

Zeleni prehod oziroma razogljičenje in doseganje ostalih okoljskih ciljev od celotne družbe zahteva spremembe v načinu življenja, delovanja in poslovanja. Dejstvo je, da je reševanje problematike podnebnih sprememb in ostalih izzivov na področju varovanja okolja nujno, a le to ne bo uspešno, če hkrati ne bo ustrezno naslavljalo družbenih vidikov. Že v okviru Evropskega Zelenega dogovora⁶ je poudarjeno, da gre za strategijo za preobrazbo Evropske

⁵ Podobno kot v primeru podjetij se izraz »portfelj« nanaša na portfelj investicij v države in nadvladne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov.

⁶ Izraz »Evropski Zeleni dogovor« je prevod angleškega izraza »European Green Deal«.

Unije v pravično in uspešno družbo s sodobnim, konkurenčnim in zelenim gospodarstvom. Cilj je torej spodbuditi gospodarstvo, izboljšati zdravje in življenje vseh ljudi ter ohraniti naš življenjski prostor.

Zeleni prehod pomeni celovito preoblikovanje celotnega gospodarstva v relativno kratkem času. Iz tega naslova bodo številne industrije, regije in posamezniki izpostavljeni tveganju, saj bodo določene gospodarske panoge ter podjetja doživela močan upad poslovanja ali pa za njihovo poslovanje v nespremenjeni obliki v prihodnje celo ne bo več prostora. Na drugi strani pa bodo določene gospodarske panoge doživele razcvet (na primer nizko ogljične tehnologije) ter bodo potrebovala presežno delovno silo iz prve skupine gospodarskih dejavnosti.

Menimo, da mora biti preobrazba iz naslova zasledovanja trajnostnih ciljev pravična in vključujoča za vse ljudi, še posebej za tiste, ki so v najbolj ranljivem položaju oziroma bodo zaradi prehoda utrpeli večjo ekonomsko in družbeno škodo.

Podjetja imajo s svojim delovanjem pomemben vpliv na svoje zaposlene, lokalno okolje in širše družbeno okolje. S svojimi odločitvami in načinom delovanja ne vplivajo le na svoje zaposlene, temveč na celotno distribucijsko verigo, celotno okolje v katerem poslujejo in ponujajo svoje izdelke in/ali storitve ter na vsakega uporabnika omenjenega izdelka oziroma storitve. Tega se zavedamo tudi v družbi Triglav Skladi, zato pri svojih investicijskih odločitvah naslavljammo osrednja družbena vprašanja, kot so: družbena neenakost, človekove pravice, delovni pogoji, varstvo osebnih podatkov, zasebnost, spolna raznolikost, odnosi z lokalno skupnostjo, sodobno suženjstvo. Pričakujemo tudi, da se svoje družbene vloge in vpliva zavedajo tako podjetja kot tudi države oziroma nadnacionalne organizacije, saj lahko neupoštevanje teh pričakovanj pomembno vpliva na izpostavljenost številnim tveganjem. Ta tveganja so lahko regulatorna, etična ali operativna in so pogosto materialno pomembna tudi v finančnem smislu. Neustrezno upoštevanje družbenih vidikov tako lahko vodi k povišanju investicijskega tveganja ter znižanju donosnosti investicij. Običajno tveganja iz naslova družbenih meril niso enaka za vse regije, države ali sektorje, zato skušamo v okviru investicijskega procesa oziroma analize investicijskih priložnosti, obvladovanje tveganj analizirati po posameznih področjih, za katera so le-ta relevantna.

Pri investiranju v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov) kot tudi pri investiranju v države in nadnacionalne organizacije (preko dolžniških finančnih instrumentov) imamo vnaprej določena pravila investiranja, ki so podrobneje opredeljena v Prilogi 1.

Družba ne bo investirala v podjetja, katera ne spodbujajo družbenih značilnosti. To so za nas podjetja, ki pri svojem poslovanju dosegajo naslednje pogoje:

- Kršenje Načel Globalnega dogovora Združenih narodov⁷ ali Smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe⁸;

Globalni dogovor Združenih narodov je prostovoljna iniciativa, ki je zasnovana tako, da spodbuja podjetja in organizacije po vsem svetu, da sprejmejo trajnostne in družbeno odgovorne politike in da poročajo o njihovem izvajanju. Načela Globalnega dogovora

⁷ Izraz »Globalni dogovor Združenih narodov« je prevod angleškega izraza »United Nations Global Compact«.

⁸ Izraz »Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj« je prevod angleškega izraza »Organisation for Economic Co-operation and Development«.

Združenih narodov se nanašajo na štiri glavna področja: človekove pravice, delovne standarde, okolje in boj proti korupciji.

Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj je forum, ki vladnim uslužbencem omogoča dialog ter analizo zasnove in učinkov politik, ki naj bi izboljšale družbeno-ekonomsko blaginjo svetovnega prebivalstva. Smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe so priporočila vlad večnacionalnim družbam ter vsebujejo načela in standarde za odgovorno poslovno ravnanje v globalnem okviru, v skladu z veljavnimi zakoni in mednarodno priznanimi standardi. Vsebine, na katere se Smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe nanašajo: zasnove in načela, splošne politike, razkrivanje, človekove pravice, zaposlovanje in razmerja med delodajalci in delojemalci, okolje, boj proti korupciji, jemanju podkupnin in izsiljevanju, interesi potrošnikov, znanost in tehnologija, konkurenca in davki.

- Več kot 5 % prihodkov iz dejavnosti proizvodnje in distribucije tobaka ter tobačnih izdelkov in dejavnosti proizvodnje surovin za njihovo proizvodnjo;

Uporaba tobačnih izdelkov predstavlja pomemben problem za družbo. Tobak povzroča odvisnost in vsebuje številne snovi, ki negativno vplivajo na človekovo zdravje. Med bolezni, verjetnost nastanka katerih zvišuje uporaba tobačnih izdelkov, so na primer rak, srčno-žilne in pljučne bolezni, kronične bolezni. Poleg tega uporaba tobačnih izdelkov povzroča družbeno neenakost, saj nakup tobačnih izdelkov in zdravljenje s tobakom pogojenih bolezni predstavlja nesorazmerno večji strošek za ljudi z nižjim dohodkom.

- Proizvodnja in/ali posredovanje pri prodaji spornega orožja.

Sporno orožje je vrsta orožja, ki s svojimi učinki povzroča nepotrebno škodo, poškodbe in trpljenje, ter so ga kot tako prepoznale različne mednarodne konvencije. Med spornimi orožji so protipehotne mine, kasetno orožje, biološko orožje in kemično orožje.

V primeru investiranja v države med tiste, ki ne spodbujajo družbenih značilnosti, uvrščamo države, ki izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih pogojev:

- Kršenje družbenih pravic, kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji;
- Se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih držav glede na vrednost vsaj enega od naslednjih kazalnikov :
 - Povprečen rezultat glede svobode izražanja;
 - Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic;
 - Povprečen rezultat glede korupcije;
 - Povprečen rezultat glede politične stabilnosti;
 - Povprečen rezultat glede spoštovanja načel pravne države.

DOBRO UPRAVLJANJE

Vidik dobrega upravljanja ocenjujemo pri investiranju v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov) in je pomemben pri upravljanju okoljskih in družbenih dejavnikov v podjetjih iz več razlogov:

- **Odgovornost:** Dobro upravljanje zagotavlja, da so podjetja odgovorna za svoje vplive na okolje in družbo. To pomeni, da so odgovorna za omilitev negativnih vplivov in spodbujanje pozitivnih izidov.
- **Transparentnost:** Dobro upravljanje spodbuja preglednost poslovanja podjetij, vključno z upravljanjem okoljskih in družbenih dejavnikov. To pomeni, da morajo podjetja biti odprta in poštena o svojem vplivu in prizadevanjih za izboljšanje.
- **Upoštevanje deležnikov:** Dobro upravljanje zagotavlja, da so podjetja v stalni komunikaciji z deležniki, vključno z lokalnimi skupnostmi. To pomeni, da podjetja razumejo njihove skrbi in jih vključujejo v procese odločanja.
- **Upravljanje tveganj:** Dobro upravljanje pomaga podjetjem prepoznati in upravljati okoljska in družbena tveganja. To pomeni, da lahko načrtujejo in ukrepajo oziroma preprečujejo negativne vplive ter zmanjšujejo verjetnost incidentov.
- **Ugled:** Dobro upravljanje spodbuja pozitivni ugled podjetij. To lahko dosežejo z dokazovanjem zavezanosti k trajnosti in družbeni odgovornosti, kar lahko pomaga graditi zaupanje pri strankah, investitorjih in drugih deležnikih.
- **Skladnost z zakonodajo:** Dobro upravljanje zagotavlja, da podjetja spoštujejo okoljske in družbene zakone ter predpise. To pomeni, da so zakonsko zavezana upravljati svoj vpliv na okolje in družbo.

Podjetja, ki ne spoštujejo praks dobrega upravljanja, se lahko izpostavljajo visokim tveganjem. Zato pri investiranju si prizadevamo oceniti, ali je vodstvo podjetja sposobno uspešno poslovati v spreminjajočem se poslovnem okolju. Iz tega razloga smo oblikovali model, ki upošteva več dejavnikov dobrega upravljanja. Ti dejavniki so:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Za oceno vidika dobrega upravljanja tako ocenjujemo 5 sklopov. V vsakem sklopu je več kazalnikov, skupen vpliv vsakega posameznega sklopa pa je enak (vsak sklop ima tako najvišjo oceno 20). Najvišja ocena, ki jo lahko posamezno podjetje prejme je 100. Podjetja, v katera investiramo v okviru upravljanja investicijskih skladov in naložbenih politikah IUP, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, imajo oceno višjo od 25 ali so v postopku vključevanja.

AKTIVNO LASTNIŠTVO

V družbi Triglav Skladi verjamemo v aktivno, odgovorno in dolgoročno investiranje. Ta investicijska prepričanja so med ključnimi elementi naše investicijske filozofije, ki je temelj za vse naše investicijske odločitve. Posledica osredotočenosti na odgovornost, dolgoročnega horizonta razmišljanja in investiranja ter aktivnosti na vseh področjih investicijskega procesa, je pozornost, ki jo namenjamo izvajanju procesov s področja aktivnega lastništva. Ta vidik je za nas osrednjega pomena, saj aktivno lastništvo razumemo kot sodelovanje s predstavniki podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij, brez katerega težko dosežemo dolgoročne investicijske cilje. Načini sodelovanja so lahko različni, ključna značilnost vseh aktivnosti pa je komunikacija, katere namen je seznanitev ljudi, ki nastopajo v vlogi odločevalcev v podjetjih,

državah in nadnacionalnih organizacijah, z načinom razmišljanja v naši družbi. Menimo, da s tem, da jasno predstavljamo naše poglede, pozitivno vplivamo na poslovanje podjetij, državne politike in delovanje nadnacionalnih organizacij.

Eden izmed načinov izvajanja procesov aktivnega lastništva je glasovanje na skupščinah. Pri oblikovanju stališč na področju glasovanja se naslanjamo tako na lastne analize, kot tudi na analize in usmeritve drugih družb. Pozornost, ki jo namenjamo oblikovanju mnenj na področju glasovanj, je odraz našega pogleda, da je pri glasovanju treba razumeti in upoštevati posebnosti posameznih podjetij in hkrati ohranjati osredotočenost na ključne problematike. Pri glasovanju se osredotočamo na širše vidike dolgoročno uspešnega in trajnostno usmerjenega poslovanja podjetij, pri čemer dajemo poudarek podnebni problematiki oziroma strategiji na področju spremljanja in upravljanja s tveganji iz naslova podnebnih sprememb. Imamo jasno izraženo stališče glede nujno potrebnega prehoda na ogljično nevtralni sistem delovanja svetovnega gospodarstva, zato pri glasovanju zasledujemo cilj spodbujanja večje transparentnosti in odgovornosti s strani vodstev podjetij. Transparentnost podjetij na področju razkritja informacij povezanih s trajnostjo se z leti zvišuje in menimo, da se bo ta pozitiven trend nadaljeval tudi v prihodnje.

Poleg glasovanja se pri izvajanju procesov na področju aktivnega lastništva osredotočamo na vključevanje. Vključevanje v kontekstu aktivnega lastništva za nas pomeni kombinacijo naslednjih aktivnosti:

- Izbira področja vključevanja

V tem delu procesa določamo problematike, ki jih bomo naslavljali, ter podjetja, države in nadnacionalne organizacije, ki so problematična z vidika izpostavljenosti do izbranih trajnostnih izzivov. V naši družbi se osredotočamo na naslednje problematike:

- Pomanjkanje transparentnosti pri objavi podatkov oziroma komunikaciji z deležniki;
- Spoštovanje praks dobrega upravljanja;
- Negativni vpliv na okolje na področju podnebnih sprememb;
- Kršenje človekovih pravic.

- Oblikovanje strategije vključevanja

Proces oblikovanja strategije vključevanja je tesno povezan s postopkom izbire področja vključevanja. V tej fazi že vemo, da je naš cilj vzpostaviti komunikacijo s konkretno določenim podjetjem, državo ali nadnacionalno organizacijo oziroma skupino podjetij, držav ali nadnacionalnih organizacij. Vemo tudi, katere problematike bi radi naslovili v procesu vključevanja. Menimo, da je proces oblikovanja strategije zaključen, ko je pripravljena dodatna analiza problematike, določeni točni cilji vključevanja, zadolžene osebe za izvedbo procesov komunikacije, način vključevanja in ciljni rok za zaključek procesa vključevanja.

- Vzpostavitev komunikacije s predstavniki podjetij, državnih institucij in nadnacionalnih organizacij

Komunikacijo izvajamo bodisi sami bodisi skupaj z drugimi deležniki. Proces komunikacije in vključevanja se lahko nanaša na konkretno podjetje ali pa na segment gospodarstva ali celo gospodarstvo.

Zavedamo se, da so lahko naši poskusi vzpostavitve kontakta s predstavniki podjetij, državnih institucij in nadvnacionalnih organizacij včasih tudi neuspešni. Ta izziv naslavljam o z osredotočenostjo na ključne problematike, vztrajnostjo pri komunikaciji in skupinskem vključevanju.

- Diskusija s predstavniki podjetij, državnih institucij in nadvnacionalnih organizacij

Pri samostojnem vključevanju nastopamo v vlogi neposrednih sogovornikov s predstavniki podjetij, državnih institucij in nadvnacionalnih organizacij. Komunikacija v večini primerov poteka preko elektronske pošte in spletnih srečanj, kjer skušamo sogovornikom predstaviti naš pogled in pričakovanja.

Pri skupinskem vključevanju se pridružujemo aktivnostim, ki jih vodijo drugi deležniki, ali jih vodimo sami v sodelovanju z drugimi deležniki.

- Ocenjevanje doseženih rezultatov

V družbi imamo vzpostavljen sistem spremljanja aktivnosti na področju vključevanja, kjer sproti beležimo izvedene korake in ugotovitve. Po zaključku procesa vključevanja, se pripravi analiza uspešnosti. Ugotovitve te analize so zabeležene v sistemu in predstavljene na naložbenem odboru.

Naš cilj je, da nenehno nadgrajujemo naše znanje na področju vključevanja, zato veliko pozornosti namenjam o tudi razpravam in raziskavam na temo, kako smo lahko še bolj uspešni in učinkoviti.

- Eskalacija

Določeni procesi vključevanja se lahko zaključijo neuspešno. V tem primeru se pripravi načrt nadaljnjih aktivnosti. Primeri teh aktivnosti so: spremembe odločitev na področju glasovanja, javna predstavitev rezultatov vključevanja oziroma pomanjkanja le-teh in odprodaja naložbe.

Menim o, da so v dolgoročni perspektivi aktivnosti na področju glasovanja in vključevanja izjemno pomembne. Omogočajo namreč komunikacijo in deljenje različnih pogledov med deležniki in podjetji, državnimi institucijami ter nadvnacionalnimi organizacijami, kar je ključno za skupno naslavljanje številnih okoljskih in družbenih izzivov. Za našo družbo so omenjene aktivnosti odraz naše investicijske filozofije in prepričanja, da moramo biti aktivni, dolgoročno usmerjeni, odgovorni ter vedno iskati visoko in vzdržno rast.

ZAKLJUČNE DOLOČBE

Ta Politika stopi v veljavo, ko jo potrdi uprava in se objavi v okviru elektronskega informacijskega sistema družbe na nosilcu podatkov, kjer so objavljeni ostali splošni akti družbe in ki je dostopen vsem zaposlenim v družbi.

Pravila za ocenjevanje, merjenje in spremljanje okoljskih in družbenih značilnosti ter dobrega upravljanja so podrobneje opredeljeni v Metodologiji za ocenjevanje, merjenje in spremljanje okoljskih in družbenih značilnosti ter dobrega upravljanja, ki je Priloga 1 te Politike. Ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov ter izbira kazalnikov glavnih

škodljivih vplivov so podrobneje opredeljeni v Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki je priloga 2 te Politike.

Politika se spreminja na enak način, kot se sprejema.

Prehodno obdobje za uskladitev s spremembami in dopolnitvami Politike ter njeno prilogo 1 je največ 60 dni od dne, ko spremembe in dopolnitve stopijo v veljavo.

S pričetkom veljave te Politike, se preneha uporabljati interni akt Politika za uveljavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov z dne 12. 3. 2024.

Uprava družbe

Priloga 1: METODOLOGIJA ZA OCENJEVANJE, MERJENJE IN SPREMLJANJE OKOLJSKIH IN DRUŽBENIH ZNAČILNOSTI TER DOBREGA UPRAVLJANJA

VIRI PODATKOV

Z namenom celovite spremljave okoljskih, družbenih ter upravljavskih značilnosti in upoštevanje evropske regulatorne zahteve se spremljava značilnosti posameznih naložb opravi s pomočjo analize naslednjih baz podatkov:

- Baza podatkov in programsko orodje ponudnika MSCI Inc. Ponudnik omogoča kategorizacijo, izbor, agregiranje in obdelavo podatkov po različnih kriterijih.;
- Programsko orodje Bloomberg terminal ponudnika Bloomberg L.P.;
- Drugi viri, za katere družba ocenjuje, da so verodostojni.

Primarni vir podatkov, ki ga uporabljamo za ocenjevanje in spremljavo trajnostnih značilnosti (okoljskih, družbenih in upravljavskih značilnosti) je programsko orodje ponudnika MSCI Inc. V primeru manjkajočih podatkov pri ponudniku MSCI Inc., lahko upoštevamo podatke, ki so na voljo preko terminala Bloomberg. Pri nekaterih izdajateljih lahko pride do pomanjkanja podatkov iz zgornjih virov. V tem primeru upoštevamo druge, po oceni družbe, verodostojne vire podatkov (med drugim, vendar ne izključno, letna poročila podjetij, trajnostna poročila, objave in komunikacijo z vlagatelji) ter lastne analize.

Opredelitev kazalnikov glavnih škodljivih vplivov, ki jih družba upošteva, je navedena v Prilogi 3 Politike odgovornega investiranja.

V primeru kazalnika ogljični odtis in delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika, uporabljamo izključno podatke ponudnika MSCI Inc. V primeru manjkajočih podatkov o emisijah ogljika pri posamezni investiciji izračunan ogljični odtis portfelja sorazmerno zvišamo glede na delež pokritosti s podatki o emisijah ogljika. Takšen pristop uporablja tudi ponudnik podatkov MSCI Inc. V primeru kazalnika delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika, predpostavimo, da podjetje za katerega nimamo podatkov, takšne pobude nima.

KRITERIJI OCENJEVANJA DOBREGA UPRAVLJANJA

Za oceno vidika dobrega upravljanja ocenjujemo 5 sklopov. V vsakem sklopu je več kazalnikov, skupen vpliv vsakega posameznega sklopa pa je enak (vsak sklop ima tako najvišjo oceno 20). Najvišja ocena, ki jo lahko posamezno podjetje prejme je 100. Podjetja, v katera investiramo v okviru upravljanja investicijskih skladov in naložbenih politikah IUP, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, imajo oceno višjo od 25 ali so v postopku vključevanja.

Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema)

- Neodvisnost predsednika upravnega odbora oziroma nadzornega sveta (10 – v primeru, če je predsednik upravnega odbora oziroma nadzornega sveta neodvisen;

- Neodvisnost vodilnega direktorja oziroma namestnika predsednika upravnega odbora oziroma nadzornega sveta – kazalnik se upošteva izključno v primeru, če predsednik upravnega odbora oziroma nadzornega sveta ni neodvisen (5 – v primeru, če je vodilni direktor ali namestnik predsednika upravnega odbora oziroma nadzornega sveta neodvisen);
- Delež neodvisnih članov upravnega odbora oziroma nadzornega sveta (10 – v primeru, če je 51 % ali več članov upravnega odbora oziroma nadzornega sveta neodvisnih).

Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema)

- Število članov upravnega odbora oziroma nadzornega sveta in uprave (5 – v primeru, če ima upravni odbor oziroma nadzorni svet od 5 do 20 članov);
- Delež predstavnikov manj zastopanega spola v upravnem odboru oziroma nadzornem svetu (10 – v primeru, če predstavniki manj zastopanega spola predstavljajo 25 % ali več članov upravnega odbora);
- Prisotnost na sejah upravnega odbora, nadzornega sveta ali uprave ter odborov (5 – v primeru, če so se vsi člani upravnega odbora, nadzornega sveta ali uprave udeležili 75 % ali več sej upravnega odbora, nadzornega sveta ali uprave ter odborov, ki so vzpostavljeni v okviru delovanja upravnega odbora oziroma nadzornega sveta).

Odnosi z zaposlenimi

- Politika, ki ureja varstvo človekovih pravic (2,5 - če je sprejeta politika);
- Politika, ki ureja enake možnosti (2,5 - če je sprejeta politika);
- Politika, ki ureja zaščito žvižgačev (2,5 - če je sprejeta politika);
- Politika, ki ureja prepoved otroškega dela (2,5 - če je sprejeta politika);
- Politika, ki ureja področje svobode združevanja in priznavanja pravice kolektivnega pogajanja (2,5 - če je sprejeta politika);
- Politika, ki ureja področje varnosti in zdravja pri delu (2,5 - če je sprejeta politika);
- Politika, ki ureja odpravo vsakršnih oblik prisilnega dela (2,5 - če je sprejeta politika);
- Politika, ki ureja odpravo trgovanja z ljudmi (2,5 - če je sprejeta politika).

Plačilo zaposlenih

- Vzpostavitev komisije za nagrajevanje (5 - v primeru, če ima podjetje komisijo za nagrajevanje);
- Neodvisnost večine članov komisije za nagrajevanje (5 - v primeru, če je 51 % ali več članov komisije za nagrajevanje neodvisnih);
- Razkritje informacije o prejemkih posloводства (5 - v primeru, če podjetje razkriva informacije o prejemkih posloводства);
- Možnost zahteve vračila dela prejemkov (5 - v primeru, če ima podjetje možnost zahteve vračila dela prejemkov posloводства).

Spoštovanje davčnih predpisov

- Vzpostavitev revizijske komisije (5 - v primeru, če ima podjetje revizijsko komisijo);
- Neodvisnost večine članov revizijske komisije od posloводства podjetja (5 - v primeru, če je 51 % ali več članov revizijske komisije neodvisnih);

- Mnenje zunanjega revizorja (5 - v primeru, če je izvajalec zunanje revizije podal mnenje brez pridržka);

Neodvisnost zunanjega revizorja (5 - v primeru, če podjetje plačuje izvajalcu zunanje revizije za izvedbo revizije več, kot za druge storitve).

KRITERIJI SPODBUJANJA OKOLJSKIH IN DRUŽBENIH ZNAČILNOSTI

Spodbujanje okoljskih in družbenih značilnosti naložb v družbi Triglav Skladi se izvaja na način, da družba pri upravljanju investicijskih skladov in naložbenih politikah IUP, ki izpolnjujejo kriterije iz 8. člena Uredbe SFDR, upošteva nekatere pogoje in omejitvene kriterije pri investiranju.

Kriteriji pri investiranju v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov)

i. Izključitveni kriteriji z visokim negativnim vplivom na podnebne spremembe

Družba ne investira v podjetja, ki izpolnjujejo katerega od spodnjih pogojev:

- Več kot 5 % prihodkov predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja premoga;
- Letni obseg pridobljenega premoga je enak ali večji kot 10 milijonov ton;
- Izvajajo se investicije v razvoj novih premogovnikov, novih termoelektrarn na premog ali nove infrastrukture povezane s premogom;
- Delež premoga v strukturi proizvodnje električne energije pri podjetjih iz sektorja Oskrba je enak ali večji kot 10 %;
- Kapacitete na področju proizvodnje električne energije iz naslova uporabe premoga so enake ali večje od 5 Gw;
- Več kot 5 % prihodkov podjetja predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja nafte iz naftnega peska, pridobivanja nafte in plina z uporabo metode hidravličnega lomljenja ter pridobivanja nafte in plina na Arktiki.

ii. Izključitveni kriteriji z visokim negativnim vplivom na družbo

Družba ne investira v podjetja, ki izpolnjujejo katerega od spodnjih pogojev:

- Podjetje krši Načela Globalnega dogovora Združenih narodov ali Smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe;
- Več kot 5 % prihodkov podjetja predstavljajo prihodki iz dejavnosti proizvodnje in distribucije tobaka ter tobačnih izdelkov in dejavnosti proizvodnje surovin za njihovo proizvodnjo;
- Podjetje se ukvarja s proizvodnjo in/ali posredovanjem pri prodaji spornega orožja.

iii. Kriteriji za oblikovanje portfelja

Kot referenčne vrednosti uporabljamo vrednosti kazalnikov pri indeksih iz družine Podnebne spremembe. Indeksi, ki jih izračunava družba MSCI Inc., izhajajo iz širših indeksov MSCI in presegajo minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod⁹. Dve pomembni značilnosti omenjenih indeksov sta za 30 % nižja obtežena

⁹ Izraz »indeksi EU za podnebni prehod« je prevod angleškega izraza »EU Climate Transition Benchmarks«.

povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na izhodiščne indekse in 7-odstotno letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti toplogrednih plinov¹⁰. Pri sestavi portfelja morata biti, poleg zgoraj navedenih izključujočih kriterijev, izpolnjena še naslednja pogoja:

- Ogljični odtis portfelja je nižji v primerjavi z vrednostjo tega kazalnika pri indeksu iz družine Podnebne spremembe (primer: MSCI Climate Change Indeksi).
- Delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika, je nižji v primerjavi z vrednostjo tega kazalnika pri indeksu iz družine Podnebne spremembe.

Kriteriji pri investiranju v države (vključno z občinami in regijami) in nadnacionalne organizacije (preko dolžniških finančnih instrumentov)

i. Izključitveni kriteriji z negativnim vplivom na podnebne spremembe

Ne investiramo v finančne instrumente držav, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

ii. Izključitveni kriteriji za države ki ne spodbujajo družbenih značilnosti

- Ne investiramo v finančne instrumente držav, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic, kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji.
- Ne investiramo v finančne instrumente držav, ki se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih držav glede na vrednost vsaj enega od naslednjih kazalnikov (iz procesa ocenjevanja izključujemo države, za katere ni na voljo podatkov za 3 ali več kazalnikov):
 - Ocena stanja na področju svobode izražanja;
 - Ocena stanja na področju človekovih pravic;
 - Ocena stanja na področju korupcije;
 - Ocena stanja na področju politične stabilnosti;
 - Ocena stanja na področju spoštovanja načel pravne države.

iii. Kriterij za oblikovanje portfelja

Pri sestavi portfelja mora biti, poleg zgoraj navedenih izključujočih kriterijev, izpolnjen še naslednji pogoj:

- Intenzivnost toplogrednih plinov portfelja je nižja v primerjavi z navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije.

PROCESI

Za namen spodbujanja okoljskih in družbenih značilnosti/ ter ocenjevanja kakovosti upravljanja, smo pri upravljanju investicijskih skladov in naložbenih politikah IUP, ki izpolnjujejo kriterije iz 8. člena Uredbe SFDR, vzpostavili najmanj naslednje procese:

¹⁰ Bolj podrobni podatki o indeksih iz družine Podnebne spremembe, ki jih izračunava družba MSCI Inc., je mogoče najti na spletni strani www.msci.com.

1. Ocenjevanje ustreznosti in skladnosti podjetij in držav ter nadnacionalnih organizacij

Za izvedbo ocenjevanj trajnostnih značilnosti skladno s pravili opredeljenimi v tem dokumentu in v Prospektu Krovnega Sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja so zadolženi upravljavci investicijskih skladov. Za izvedbo ocenjevanj trajnostnih značilnosti skladno s pravili opredeljenimi v tem dokumentu in v Splošnih pogojih opravljanja storitev v zvezi s finančnimi instrumenti naložbenih politik IUP so zadolženi upravljavci IUP. Ocenjevanja se izvajajo pred izvedbo investicij in se dokumentirajo.

2. Ocenjevanje usklajenosti struktur portfeljev investicijskih skladov in naložbenih politik IUP

Upravljalci investicijskih skladov so zadolženi za oblikovanje portfeljev in ocenjevanje trajnostnih značilnosti skladno s pravili, opredeljenimi v tem dokumentu in v Prospektu Krovnega Sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja. Upravljalci IUP so zadolženi za oblikovanje portfeljev in ocenjevanje trajnostnih značilnosti skladno s pravili, opredeljenimi v tem dokumentu in v Splošnih pogojih opravljanja storitev v zvezi s finančnimi instrumenti naložbenih politik IUP. Ocenjujejo se tako značilnosti posameznih investicij kot tudi značilnosti portfeljev investicijskih skladov ter naložbenih politik IUP in sicer pred izvedbo vsake posamezne transakcije. Ocenjevanja usklajenosti se ustrezno dokumentirajo.

3. Spremljanje ustreznosti in skladnosti podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij ter usklajenosti struktur portfeljev investicijskih skladov in naložbenih politik IUP

Področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja enkrat mesečno, najkasneje 15 dni po presečnem datumu, ki je zadnji delovni dan preteklega meseca, neodvisno od področja upravljanja investicijskih skladov in področja Individualnega upravljanja, pripravi pregled trajnostnih značilnosti za posamezne investicijske sklade ter preglede dokumentira.

Pri pripravi pregleda trajnostnih značilnosti za naložbene politike IUP, ki so usklajene s členom 8. Uredbe SFDR, se upošteva modelske portfelje teh naložbenih politik in tudi dejanske portfelje strank, ki imajo na datum pregleda kazalnik active share večji od 10 % glede na pripadajoč modelski portfelj. Za portfelje strank, ki so skladno s pogodbo še v obdobju 2-mesečnega usklajevanja naložbenih portfeljev (nove pogodbe, doplačila in delna izplačila) do uskladitve portfeljev zgornje določbe ne veljajo.

Zgornje ugotovitve, morebitna odstopanja in predvidene ukrepe področji upravljanja tveganj in spremljave poslovanja ter upravljanja investicijskih skladov in naložbenih politik IUP se obravnava na naložbenem odboru.

4. Ukrepanje v primeru ugotovljenih odstopanj

V določenih primerih lahko pride do odstopanj na ravni posameznih investicij ali portfeljev investicijskih skladov in naložbenih politik IUP.

Odstopanja na ravni posameznih investicij se pojavljajo v naslednjih primerih:

- Ko določeno podjetje ne izpolnjuje kriterijev dobrega upravljanja;

- Ko investicija v določeno podjetje, državo ali nadnacionalno organizacijo ne spodbuja okoljskih značilnosti;
- Ko investicija v določeno podjetje, državo ali nadnacionalno organizacijo ne spodbuja družbenih značilnosti.

Odstopanja na ravni portfeljev investicijskih skladov in naložbenih politikah IUP se pojavljajo v naslednjih primerih:

- Ko je delež investicij v podjetja, države in nadnacionalne organizacije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, nižji od najnižjega ciljnega deleža opredeljenega v Prospektu Krovnega Sklada Triglav vzajemni skladi oziroma v naložbeni politiki IUP;
- Ko je delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika, višji v primerjavi z vrednostjo tega kazalnika pri indeksu iz družine Podnebne spremembe;
- Ko je intenzivnost toplogrednih plinov portfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije višja v primerjavi z navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije.

Ravnanje v primeru ugotovljenega odstopanja (po obravnavi na naložbenem odboru):

- Področje upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja z ugotovitvami ter predvidenimi ukrepi pisno seznanijo upravo družbe in pooblaščenca za skladnost poslovanja. Odstopanje spremlja vse do odprave.
- Upravljavec investicijskega sklada oziroma naložbene politike IUP prilagodi strukturo portfelja v čim krajšem roku, najpozneje v roku 30 dni.

Če rok za odpravo odstopanja ni izvedljiv, upravljavec investicijskega sklada oziroma upravljavec IUP predlaga ustrezno argumentiran alternativni rok, ki ga potrjuje direktor področja upravljanja investicijskih skladov oziroma direktor področja Individualnega upravljanja in pristojni član uprave za področje upravljanja investicijskih skladov.

S podaljšanim rokom upravljavec investicijskega sklada oziroma upravljavec naložbenih politik IUP nato seznanijo področje upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja ter pristojnega člana uprave za področje upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja. O tem področju upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja obvesti pooblaščenca za skladnost poslovanja.

Eden od razlogov za daljši rok za odpravo je lahko tudi ocena upravljavca investicijskega sklada oziroma naložbene politike IUP, da bi lahko odstopanje odpravili preko vključevanja. V tem primeru upravljavec investicijskega sklada oziroma upravljavec IUP skupino za aktivno lastništvo nemudoma, po zaznanem odstopanju, seznanijo s tem predlogom. Skupina za aktivno lastništvo nato v obdobju 30 dni oceni ali je tak način vplivanja izvedljiv ter v primeru, da je, pripravi strategijo vključevanja. Strategijo vključevanja skupino za aktivno lastništvo nato posreduje področju upravljanja investicijskih skladov oziroma področju Individualnega upravljanja in področju upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja. Slednje jo tudi spremlja vse dokler ne pride do odprave odstopanja. O morebitnih odstopanjih od sprejete strategije vključevanja področje upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja obvesti pristojna člana uprave za področje upravljanja investicijskih skladov in za področje upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja, ki nato sprejmeta nadaljnje ukrepe.

Upravljavca investicijskega sklada oziroma upravljavca naložbene politike IUP o odpravi odstopanja pisno obvesti pristojna člana uprave za področje upravljanja investicijskih skladov in za področje upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja, področje upravljanja s tveganji in spremljave poslovanja ter pooblaščenca za skladnost poslovanja.

O vseh odstopanjih od pravil, opredeljenih v Prospektu Krovnega Sklada Triglav vzajemni skladi, ki se navezujejo na najnižji ciljni delež investicij, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, ter njihovi odpravi se poroča tudi Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Agenciji za trg vrednostnih papirjev se poroča tudi o odstopanjih iz naslova kriterijev spoštovanja pravil dobrega upravljanja in njihovi odpravi.

Eden od ciljev pri upravljanju investicijskih skladov in naložbenih politik IUP je tudi doseganje ustrezno nizkega ogljičnega odtisa portfeljev investicij v podjetja. Ciljne vrednosti tega kazalnika pri posameznih investicijskih skladih in naložbenih politikah IUP so odvisne od vrednosti ogljičnega odtisa indeksov iz družine Podnebne spremembe. Zaradi posebnosti pri izračunih so dejanske vrednosti teh kazalnikov znane šele po objavi letnih rezultatov poslovanja vseh podjetij v portfeljih investicijskih skladov ter naložbenih politikah IUP in prej omenjenih indeksih iz družine Podnebne spremembe. To tudi pomeni, da morebitno nedoseganje zastavljenih vrednosti ne moremo popraviti s spremembami v strukturi portfeljev investicijskih skladov in naložbenih politikah IUP. Poročanje o rezultatih na področju uspešnosti pri zasledovanju ciljnih vrednosti kazalnika ogljičnega odtisa se izvaja letno. V okviru poročanja se poleg doseženih vrednosti opišejo tudi izvedene in načrtovane aktivnosti, ki prispevajo k doseganju ciljev na področju zasledovanja ciljnih vrednosti kazalnika ogljičnega odtisa.

5. Spremljanje uspešnosti pri doseganju cilja spodbujanja zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo

Spremljanje se izvaja letno in se ustrezno dokumentira. Poročila za posamezne investicijske sklade oziroma naložbene politike IUP pripravijo upravljavci investicijskih skladov oziroma upravljavci IUP. Poročila se pripravijo skladno z določili Uredbe SFDR in so za investicijske sklade del Letnega poročila Krovnega sklada Triglav Vzajemni Skladi Za naložbene politike IUP se poročilo pripravi in posreduje strankam v okviru zadnjega mesečnega poročila koledarskega leta. Poročila se pripravijo za vse modelske portfelje naložbenih politik usklajenih s členom 8. Uredbe SFDR in tudi za dejanske portfelje strank, ki imajo kazalnik active share večji od 10 % glede na pripadajoč modelski portfelj. Pri čemer se za naložbene politike UMS za posamezne investicijske sklade v obdobju, dokler niso znane končne vrednosti, najdlje do 30.6. tekočega leta, pripravlja poročilo celotnega portfelja na osnovi ocenjenih vrednosti.

Priloga 2: POLITIKA ZA UGOTAVLJANJE IN PREDNOSTNO RAZVRŠČANJE GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV

UVODNE DOLOČBE

Družba Triglav Skladi sprejema to Politiko za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov (v nadaljevanju tudi Politika PAI), kot prilogo k Politiki odgovornega investiranja. Politika PAI določa tako opredelitve glavnih škodljivih vplivov kot tudi postopke ugotavljanja, prednostnega razvrščanja, merjenja in spremljanja negativnega vpliva investicijskih odločitev na okolje in družbo. Velja za storitve oziroma produkte v upravljanju družbe, ki upoštevajo okoljske ali/in družbene značilnosti, pod pogojem, da podjetja, v katere se investira, spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Pri produktih oziroma storitvah, ki niso določeni v prvem odstavku tega člena, se glavnih škodljivih vplivov ne upošteva.

UGOTAVLJANJE IN PREDNOSTNO RAZVRŠČANJE GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV TER IZBIRA KAZALNIKOV GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV IN DODATNIH KAZALNIKOV GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV

Proces vključevanja glavnih škodljivih vplivov

Proces vključevanja glavnih škodljivih vplivov in kazalnikov glavnih škodljivih vplivov v investicijske odločitve je sestavljen iz naslednjih korakov:

1. ugotavljanje glavnih škodljivih vplivov,
2. prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov,
3. izbira kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov
4. vključitev izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov v Politiko odgovornega investiranja in
5. upoštevanje Politike odgovornega investiranja pri oblikovanju investicijskih politik in sprejemanju investicijskih odločitev na ravni posameznih investicijskih politik.

Politika PAI opredeljuje prve tri korake zgoraj opisanega procesa.

Izvedba teh korakov poteka v okviru Naložbenega odbora. Rezultat je seznam glavnih škodljivih vplivov, kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov, ki jih Družba upošteva v okviru vseh investicijskih politik, ter seznam glavnih škodljivih vplivov, kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov, ki jih Družba upošteva v okviru posameznih investicijskih politik.

Za izvedbo teh korakov sta pristojna in odgovorna direktor področja upravljanja investicijskih skladov ter področja individualnega upravljanja premoženja.

Ugotavljanje glavnih škodljivih vplivov

Pri ugotavljanju glavnih škodljivih vplivov se upošteva vsakokrat veljavno Strategijo trajnostnega delovanja in Politiko odgovornega investiranja. Naložbeni odbor se lahko po potrebi posvetuje s strokovnimi skupinami, oblikovanimi v Družbi (na primer, a ne izključno, s Skupino za trajnost, Skupino za aktivno lastništvo, investicijskimi skupinami oblikovanimi v okviru Naložbenega odbora), kakor tudi s posameznimi področji družbe za upravljanje.

V postopku ugotavljanja glavnih škodljivih vplivov se Naložbeni odbor opira in opredeli do naslednjih vprašanj oziroma tematik:

- regulatorne zahteve in usmeritve in
- ključna okoljska in družbena tveganja z vidika vpliva na rast rezultatov poslovanja podjetij in uspešnost delovanja držav.

Na podlagi zbrane dokumentacije, mnenj, ugotovitev in ostalih virov iz tega člena Naložbeni odbor oblikuje pisno stališče, katere okoljske in družbene problematike so pri investiranju za Družbo najpomembnejše.

Prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov

Pri prednostnem razvrščanju glavnih škodljivih vplivov Naložbeni odbor pisno opredeli, katere glavne škodljive vplive je treba vključiti v Politiko odgovornega investiranja, in sicer zaradi pomembnosti za družbo, visoke verjetnosti pojava škode ali visoke resnosti posledic omenjenih problematik vključno z njihovo morebitno nepopravljivostjo. Pri tem se upošteva tudi dostopnost in zanesljivost podatkov, na podlagi katerih se izračunavajo posamezni kazalniki glavnih škodljivih vplivov in dodatni kazalniki glavnih škodljivih vplivov.

Za vsak z zakonodajo določen glavni škodljiv vpliv, izmed opredeljenih v Prilogi I Delegirane uredbe Komisije (EU) 2022/1288¹¹, se tako oceni:

- pomembnost za Družbo,
- verjetnost pojava škode,
- resnost posledic omenjenih problematik vključno z njihovo morebitno nepopravljivostjo in
- možnost vključevanja v investicijske odločitve ob upoštevanju seznama z zakonodajo opredeljenih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov ter dostopnosti in zanesljivosti podatkov, ki omogočajo celovito oceno stanja na področju posameznih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov.

Izbira in potrjevanje kazalnikov glavnih škodljivih vplivov

Za vsak izbran škodljiv vpliv se pisno opredeli en ali več kazalnikov glavnih škodljivih vplivov oziroma en ali več dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Pri tem se upošteva tudi dostopnost in zanesljivost podatkov, na podlagi katerih se izračunavajo posamezni kazalniki glavnih škodljivih vplivov in dodatni kazalniki glavnih škodljivih vplivov.

Za vsak izbran kazalnik glavnih škodljivih vplivov oziroma dodatni kazalnik glavnih škodljivih vplivov se pisno opredelijo načrtovani ukrepi in cilji za naslednje referenčno obdobje.

Seznam z izborom glavnih škodljivih vplivov ter kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov se po potrditvi na Upravi družbe posreduje naslednjim področjem: upravljanje investicijskih skladov, individualno upravljanje premoženja, analize, upravljanje tveganj in spremljava poslovanja, prodaja ter skladnost in podpora poslovanju.

Povzetek se posreduje vsem zaposlenim v družbi.

¹¹ Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, „da se ne škoduje bistveno“, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnostnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost ter vsebini in prikazu informacij o spodbujanju okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb v predpogodbenih dokumentih, na spletnih mestih in v periodičnih poročilih

Direktor področja upravljanja investicijskih skladov, področja individualnega upravljanja premoženja in področja analiz so zadolženi za uskladitev internih aktov in ostalih relevantnih dokumentov, poročil in razkritij, na katere vpliva izbor novih glavnih škodljivih vplivov, kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov.

Preverjanje ustreznosti kazalnikov glavnih škodljivih vplivov

Naložbeni odbor najmanj enkrat letno oziroma najkasneje do 30.9. preveri ustreznost ter morebitno potrebo po menjavi glavnih škodljivih vplivov, kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov.

V kolikor Naložbeni odbor ugotovi, da določen izbrani glavni škodljiv vpliv, kazalnik glavnih škodljivih vplivov ali dodatni kazalnik glavnih škodljivih vplivov za investicijsko politiko ni več ustrezen, poda predlog za postopek zamenjave glavnega škodljivega vpliva, kazalnika glavnega škodljivega vpliva ali dodatnega kazalnika glavnega škodljivega vpliva. Menjava glavnega škodljivega vpliva, kazalnika glavnega škodljivega vpliva ali dodatnega kazalnika glavnega škodljivega vpliva mora biti potrjena s sklepom uprave.

UGOTAVLJANJE IN MERJENJE, SPREMLJAVA, ESKALACIJA IN POROČANJE ŠKODLJIVIH VPLIVOV NA DEJAVNIKE TRAJNOSTNOSTI

Merjenje kazalnikov glavnih škodljivih vplivov

Pri upravljanju investicijskih produktov oziroma storitev, ki so usklajeni z 8. členom direktive SFDR se ugotavlja, meri in spremlja vse glavne škodljive vplive in kazalnike glavnih škodljivih vplivov ter izbrane dodatne kazalnike glavnih škodljivih vplivov, opredeljene v prilogi 3 k tej Politiki ter se o njih ustrezno poroča.

Ugotavljanje vrednosti posameznih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov pri posamezni investiciji se ugotavlja v okviru skrbnega pregleda, kot je to opredeljeno v relevantnih internih aktih, za kar je zadolžen upravljavec investicijskega produkta oziroma storitve, ki upošteva trajnostne značilnosti (v nadaljevanju tudi upravljavec). Upravljavec v takih primerih upošteva vpliv vsake posamezne investicijske odločitve na vrednost izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov celotnega portfelja, ki ga upravlja.

Vrednosti izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov se preverjajo na ravni celotnega portfelja pred izvedbo transakcije. Za posamezne vrste finančnih instrumentov so opredeljeni različni glavni škodljivi vplivi ter kazalniki glavnih škodljivih vplivov in dodatni kazalniki glavnih škodljivih vplivov, zato se merjenje izvaja ločeno za lastniške finančne instrumente in ločeno za dolžniške finančne instrumente. Prav tako se ločeno izvaja merjenje vrednosti izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov za državne dolžniške finančne instrumente. Merjenje vrednosti izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov se izvaja pred izvedbo transakcije in se ustrezno dokumentira.

Za izbrane kazalnike glavnih škodljivih vplivov in dodatne kazalnike glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo izračuni oziroma podatki zunanjih ponudnikov, ki so opredeljeni v tej Politiki. Družba je seznanjena z metodologijami zunanjih ponudnikov podatkov in sprejema potencialno tveganje napake oziroma odstopanja pri izračunih ali podatkih, ki se pri investicijskih odločitvah uporablja.

Potrebno skrbnost, vezano na zunanje podatke se izkazuje z redno spremljavo podatkov ter seznanitvijo z novostmi ter spremembami v podatkih oziroma metodologijah zunanjih ponudnikov podatkov.

Spremembe podatkov oziroma metodologij lahko zajemajo naslednje sklope:

- dopolnitve ali osvežitve podatkov o kazalnikih glavnih škodljivih vplivih in dodatnih kazalnikih glavnih škodljivih vplivih za posamezno podjetje s strani ponudnika podatkov;
- prilagajanje strukture izbranih indeksov iz družine Podnebne spremembe s strani ponudnika indeksov;
- druge regulatorno - tehnične spremembe pri izračunih glavnih škodljivih vplivov, ki izhajajo iz zavezujoče zakonodaje.

Spremljanje kazalnikov glavnih škodljivih vplivov

Za spremljavo vrednosti izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov sta zadolženi področje upravljanja investicijskih skladov in področje individualnega upravljanja premoženja. Upravljavca je zadolžen za spremljavo vrednosti izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov oziroma za oblikovanje portfelja in ocenjevanje trajnostnih značilnosti skladno s pravili, opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja, v Prospektu Krovnega Sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja in v naložbenih politikah področja individualnega upravljanja premoženja.

Poleg upravljavcev vrednosti izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov enkrat mesečno, po stanju na zadnji dan meseca, spremlja tudi področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja. Področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja pripravi interno poročilo o spremljavi trajnostnih značilnosti produktov oziroma storitev, najkasneje 15 dni po presečnem datumu. Poročilo vključuje pregled izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov in dodatnih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Interno poročilo se ustrezno dokumentira. Ugotovitve iz internega poročila, morebitna odstopanja in predvidene ukrepe področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja, področje upravljanja investicijskih skladov in področje individualnega upravljanja premoženja mesečno obravnavajo na naložbenem odboru. V primeru ugotovitve odstopanj od zastavljenih investicijskih strategij oziroma ciljnih vrednosti izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov, so ukrepi za odpravo odstopanj opredeljeni v tej Politiki.

Poročanje

Družba enkrat letno pripravi in na svoji spletni strani objavi Izjavo o glavnih škodljivih vplivih na trajnostnost (v nadaljevanju tudi Izjava) z vsebino, kot jo predpisuje vsakokrat veljavna zakonodaja. Omenjeno izjavo se pripravi v področju upravljanja investicijskih skladov in področju individualnega upravljanja premoženja, v sodelovanju s področjem upravljanja tveganj in spremljave poslovanja ter področjem skladnosti in podpore poslovanja.

Izjava se pripravi skladno s spodnjimi roki:

Osnutek Izjave: *najkasneje do 1.6. tekočega leta*

Pregled Izjave s strani področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja ter področja skladnosti in podpore poslovanja: *2. - 15.6. tekočega leta*

Potrditev Izjave na seji uprave ter objava na spletni strani družbe: *do 30.6. tekočega leta*

Informiranje zaposlenih in po potrebi organizacija izobraževanja: *do 15.7. tekočega leta*

Informiranje izvedeta področji upravljanja investicijskih skladov in individualnega upravljanja premoženja.

Družba pripravlja tudi druga zakonsko predpisana razkritja in poročila, v katera se vključujejo podatki in informacije v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi, kazalniki glavnih škodljivih vplivov in dodatnimi kazalniki glavnih škodljivih vplivov, itd. Odgovornost in roki za pripravo posameznih poročil so opredeljeni v ločenih internih aktih, ki urejajo pripravo vsakega posameznega poročila.

ZAKLJUČNE DOLOČBE

V primeru, da pride do zakonodajne spremembe ali pa okoliščine, ki bi narekovale spremembo ali dopolnitev Izjave, se opravi ad hoc pregled in presoja ali so morebitne spremembe ali dopolnitve potrebne. Omenjeni pregled opravi področje skladnosti in podpore poslovanja ter morebitna priporočila posreduje:

- področju upravljanja investicijskih skladov,
- področju individualnega upravljanja premoženja,
- področju analitike in
- področju upravljanja tveganj in spremljave poslovanja.

Morebitne spremembe in dopolnitve Izjave Upravi v sprejem predlagata področji upravljanja investicijskih skladov in individualnega upravljanja premoženja.

Področje skladnosti in podpore poslovanju spremlja zakonodajo, ki ureja materijo Politike PAI ter relevantna področja obvešča o načrtovanih in sprejetih zakonskih zahtevah, ki vplivajo ali bi lahko vplivala na izvajanje Politike PAI.

V primeru, da je ugotovljeno, da Politika PAI krši veljavno zakonodajo, področje skladnosti in podpore poslovanju obvesti o tem lastnika in skrbnika Politike ter upravo.

Lastnik Politike je odgovoren za odpravo neskladij in uskladitev z veljavno zakonodajo.

Priloga 3: OPREDELITEV KAZALNIKOV GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV, KI JIH DRUŽBA UPOŠTEVA

Kazalniki glavnih škodljivih vplivov so določeni skladno z določbami Delegirane uredbe 1288/2022 oziroma drugo vsakokrat veljavno zavezujočo zakonodajo. Družba je izbrala ter upošteva naslednje obvezne in dodatne kazalnike glavnih škodljivih vplivov (v nadaljevanju PAI):

Tabela 1: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga

PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI			
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Pojasnilo kazalnika
Emisije toplogrednih plinov	Obvezni PAI 2	Ogljični odtis	Se uporablja kot merilo za oceno količine ogljikovega dioksida (CO ₂) in drugih toplogrednih plinov, ki jih podjetje sprosti v ozračje, neposredno ali posredno.
	Dodatni PAI 4	Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika	Meri izpostavljenost do naložb v podjetja, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij, namenjenih uskladitvi s Pariškim sporazumom, zato lahko povečajo tveganje za okoljsko škodo in negativno vplivajo na družbeno odgovornost ter dolgoročno uspešnost podjetja.
KAZALNIKI ZA DRUŽBENE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU			
Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi	Obvezni PAI 10	Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja	Indikator spremlja, ali podjetja spoštujejo mednarodne standarde za odgovorno poslovanje, ki vključujejo spoštovanje človekovih pravic, delovnih standardov, varstva okolja in boja proti korupciji.
	Obvezni PAI 13	Zastopanost spolov v odborih	indikator meri razmerje med moškimi in ženskami v upravnih odborih in ocenjuje, kako dobro podjetja upoštevajo načela enakosti spolov na vodstvenih ravneh.
	Obvezni PAI 14	Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)	Indikator meri, kolikšen delež naložb podjetij je povezan z razvojem, proizvodnjo ali trgovino takšnega orožja, ki je na mednarodni ravni pogosto prepovedano ali močno omejeno zaradi hudih humanitarnih in etičnih skrbi.
	Dodatni PAI 6	Nezadostna zaščita žvižgačev	Indikator se osredotoča na oceno, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij.
Človekove pravice	Dodatni PAI 9	Neobstoj politike o človekovih pravicah	Indikator kaže, ali podjetja ali države nimajo vzpostavljenih politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic. Pomanjkanje takšne politike lahko poveča tveganje za kršitve človekovih pravic in negativno vpliva na ugled ter operativno uspešnost podjetij.

Tabela 2: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte (vključno z občinami in regijami)

PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI			
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Pojasnilo kazalnika
Okoljski	Obvezni PAI 15	Intenzivnost toplogrednih plinov	Mera za količino izpustov toplogrednih plinov na enoto bruto domačega proizvoda (BDP) v državah, v katere se vlaga.
KAZALNIKI ZA DRUŽBENE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU			
Družbeni	Obvezni PAI 16	Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic	Indikator omogoča spremljavo, ali so države, v katere se vlaga, vpletene v kršitve, kot so diskriminacija, kršitve delavskih pravic, zlorabe človekovih pravic ali druga socialna vprašanja.
	Dodatni PAI 19	Povprečen rezultat glede svobode izražanja	Ta indikator prikazuje, kako svobodno lahko posamezniki in mediji izražajo svoje mnenje, razpravljajo in poročajo brez cenzure ali drugih omejitev s strani države.
Človekove pravice	Dodatni PAI 20	Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic	Indikator meri splošno ravnanje in ukrepanje podjetij ali držav v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic, kot so pravica do dela, pravica do življenja, svoboda izražanja in zaščita pred diskriminacijo.
Upravljanje	Dodatni PAI 21	Povprečen rezultat glede korupcije	Indikator uporablja različne vire, ki ocenjujejo, kako razširjena je korupcija v javnem sektorju, in s tem ponuja vpogled v politično in ekonomsko tveganje, ki bi lahko vplivalo na stabilnost in varnost naložb.
	Dodatni PAI 23	Povprečen rezultat glede politične stabilnosti	Indikator temelji na analizi različnih dejavnikov, kot so pogostost vladnih sprememb, nasilnih demonstracij, političnega nasilja ali možnosti terorističnih napadov.
	Dodatni PAI 24	Povprečen rezultat glede načela pravne države	Ta indikator ocenjuje, ali so zakoni pravično uporabljeni in enaki za vse, brez arbitrarosti. Vključuje oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.