



**Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike
trajnostnosti Save Infond, d.o.o.,
s kodo LEI 549300WLK330OXO4QV57,
za leto 2024**

Kazalo

1	Povzetek	3
2	Opis glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti.....	5
3	Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti.....	15
3.1	Metodologija ugotavljanja in prednostnega razvrščanja glavnih škodljivih vplivov	15
3.2	Viri podatkov	16
3.3	Metodologija merjenja glavnih škodljivih vplivov	16
4	Politika sodelovanja.....	17
5	Sklici na mednarodne standarde	18
6	Primerjava s predhodnimi obdobji	18

Udeleženec na finančnem trgu: Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. (koda LEI: 549300WLK330OXO4QV57)

1 Povzetek

Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. (48510000NKZ3E6LSZM73) (družba) upošteva glavne škodljive vplive svojih naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti družbe zajema **referenčno obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2024.**

Kazalniki so izračunani na podlagi povprečja četrtnih deležev naložb podjetij, v katera se je vlagalo v referenčnem obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2024, in glede na najnovejše razpoložljive informacije o glavnih škodljivih vplivih podjetij, v katera se je vlagalo.

Glavne škodljive vplive družba od 1. januarja 2022 upošteva pri investicijskem skladu Infond Družbeno odgovorni. V obdobju od 20. avgusta do 31. decembra 2024 je družba upoštevala glavne škodljive vplive še pri 11 dodatnih investicijskih skladih, ki so usklajeni z 8. členom Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo (uredba SFDR).

Družba pri svojih drugih produktih ni upoštevala glavnih škodljivih vplivov.

Vrednosti v spodnjih preglednicah se nanašajo na vse sklade, ki jih družba upravlja, in ne le za sklade, pri katerih je upoštevala glavne škodljive vplive.

Dejavniki trajnosti v skladu z uredbo SFDR v sektorju finančnih storitev pomenijo okoljske in socialne zadeve ter zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in podkupovanju. Glavni škodljivi vplivi so razumljeni kot posledica naložbenih odločitev na te dejavnike.

Ta dokument vključuje pojasnilo, kateri so glavni škodljivi vplivi naložbenih odločitev, njihov opis, opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje, povzetek politik sodelovanja ter opis, v kolikšni meri Sava Infond spoštuje kodekse odgovornega ravnanja in mednarodno priznane standarde.

Povzetek glavnih škodljivih vplivov, ki jih upošteva Sava Infond, je prikazan v preglednici 1.

Preglednica 1: Povzetek glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnosti

Velja za	Področje	KPI	Preglednica	Št.
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga	Podnebni in drugi okoljski kazalniki	Emisije toplogrednih plinov (TGP)	1	1
		Ogljični odtis	1	2
		Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga	1	3
		Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv	1	4
		Delež porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov	1	5
		Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom	1	6
		Dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti	1	7
		Emisije v vodo	1	8
		Razmerje med nevarnimi odpadki in radioaktivnimi odpadki	1	9
	Kazalniki za socialne zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in proti podkupovanju	Kršitve načel globalnega dogovora ZN (UN Global Compact) in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja	1	10
		Pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja	1	11
		Neprilagojena plačna vrzel	1	12
		Zastopanost spolov v odborih	1	13
		Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)	1	14
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte	Okoljski	Intenzivnost TGP	1	15
	Socialni	Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic	1	16
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v nepremičninska sredstva	Fosilna goriva	Izpostavljenost fosilnim gorivom prek nepremičninskih sredstev	1	17
	Energijska učinkovitost	Izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom	1	18
Dodatni kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga	Okoljski kazalnik (emisije)	Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika	2	4
	Kazalnik za spoštovanje človekovih pravic	Število primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih s podjetji, v katera se vlaga, na podlagi tehtanega povprečja	3	14

2 Opis glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

V nadaljevanju so kvalitativno in kvantitativno predstavljeni kazalniki PAI, kot jih določa Priloga I k delegirani uredbi SFDR.

Podrobnejši opis metodologije merjenja glavnih škodljivih vplivov je v poglavju 3.

Preglednica 2: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnost	Merilo	Vpliv (2024)	Enota	Pokritost (2024)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI						
Emisije toplogrednih plinov (TGP)	1. Emisije TGP	Emisije TGP obsega 1	16.810,86	t CO ₂ e	97,10 %	Sprejeti ukrepi Družba upošteva politiko odgovornega investiranja in v skladu z njo skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, ne nalagajo v podjetja s področja termalnega premoga, prav tako poskušajo omejiti naložbe na področjih fosilnih goriv, ki imajo večji negativni vpliv na okolje (nekonvencionalna fosilna goriva, arktično vrtnanje). S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (kazalniki 1–6).
		Emisije TGP obsega 2	4.409,01	t CO ₂ e	97,10 %	Sklad Infond Družbeno odgovorni ima dodatno zavezo, da ne bo imel naložb v podjetja, ki so dejavna na področju fosilnih goriv, hkrati pa ima zavezo, da bo imel za 20 % nižji ogljični odtis (kazalnik 2) in intenzivnost toplogrednih plinov (kazalnik 3) kot njegov primerljivi indeks. Načrtovani ukrepi in cilji Skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, bodo še naprej izključevali podjetja s področja termalnega premoga ter omejevali naložbe na področju fosilnih goriv (nekonvencionalna, arktično vrtnanje). Infond Družbeno odgovorni bo še naprej izključeval podjetja s področja fosilnih goriv ter stremel k temu, da bo imel za 20 % nižji ogljični

Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

		Emisije TGP obsega 3	178.097,83	t CO ₂ e	97,11 %	Kazalnik prikazuje vsoto emisij ogljika (obseg 3) podjetij v portfelju, izraženo v metričnih tonah, uteženo glede na vrednost naložbe portfelja v posamezno podjetje ter glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC). Emisije obsega 3 nastajajo kot posledica dejavnosti podjetij, v katera se vlaga, vendar izhajajo iz virov, ki niso v lasti ali pod nadzorom podjetij.	odtis (kazalnik 2) in intenzivnost toplogrednih plinov (kazalnik 3) kot njegov primerljivi indeks. Prav tako bodo skladi stremeli k temu, da se bo profil skladov na področju emisij v prihodnjih letih izboljševal.
		Emisije TGP skupaj (obsegi 1, 2 in 3)	199.080,16	t CO ₂ e	97,10 %	Skupne letne emisije toplogrednih plinov obsega 1 in 2 ter ocenjene emisije obsega 3, povezane s tržno vrednostjo portfelja. Emisije ogljika posameznih podjetij so razdeljene glede na vse izdane delnice in obveznice (na podlagi najnovejše razpoložljive vrednosti podjetja, vključno z denarnimi sredstvi – EVIC).	
	2. Ogljični odtis	Ogljični odtis	290,17	t CO ₂ e / mio EUR naložb	97,10 %	Kazalnik prikazuje skupne letne emisije toplogrednih plinov obsega 1 in 2 ter ocenjene emisije obsega 3 glede na milijon EUR naložb v portfelju. Emisije ogljika podjetij so razporejene na vse izdane delnice in obveznice glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC).	
	3. Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga	Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga	761,24	t CO ₂ e / mio EUR prihodkov podjetij	97,40 %	Kazalnik prikazuje uteženo povprečje intenzivnosti emisij toplogrednih plinov (obsega 1 in 2 ter ocenjenega obsega 3) izdajateljev v portfelju, izraženo kot emisije TGP na milijon EUR prihodkov.	

Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

4. Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	6,97	%	97,45 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljenega izdajateljem, ki se ukvarjajo z dejavnostmi, povezanimi s fosilnimi gorivi, vključno z raziskovanjem, pridobivanjem, rudarjenjem, skladiščenjem, distribucijo in trgovanjem z nafto in plinom, proizvodnjo in distribucijo termalnega premoga ter proizvodnjo, distribucijo, skladiščenjem in zalogami metalurškega premoga, preračunano glede na podportfelj naložb v podjetja.
5. Delež porabe in proizvodnje energije iz obnovljivih virov	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	51,51	%	80,30 %	Kazalnik prikazuje uteženo povprečje porabe in/ali proizvodnje energije iz obnovljivih virov pri izdajateljih v portfelju, izraženo kot odstotek celotne porabljene in/ali proizvedene energije.
6. Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom	Poraba energije v GWh na milijon EUR prihodkov podjetij, v katera se vlaga, na podnebni sektor z velikim vplivom	A: 0,32 B: 1,05 C: 0,21 D: 2,04 E: 0,76 F: 0,14 G: 0,19 H: 1,31 L: 0,44	GWh / mio EUR prihodkov podjetja	87,89 %	Kazalnik prikazuje povprečno tehtano intenzivnost porabe energije portfelja (GWh / mio EUR prihodkov) za izdajatelje, razvrščene po kodah NACE.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

Biotska raznovrstnost	7. Dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki se nahajajo oziroma poslujejo na občutljivih območjih biotske raznovrstnosti ali v njihovi bližini, njihove dejavnosti pa škodljivo vplivajo na ta območja	6,11	%	97,39 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki bodisi delujejo na območjih ali v bližini območij, občutljivih za biotsko raznovrstnost, za katere je ocenjeno, da lahko negativno vplivajo na lokalno biotsko raznovrstnost in nimajo opravljene presoje vplivov, bodisi so vpleteni v sporne dogodke z resnimi vplivi na lokalno biotsko raznovrstnost, preračunano glede na podportfelj podjetniških naložb.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Cilj sklada Infond Družbeno odgovorni je imeti vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva biotska raznovrstnost (kazalnik 7). Prav tako skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, pri svojem izboru naložb upoštevajo tudi merilo ocen ESG, pridobljenih od ponudnika MSCI ESG Research. Ena od podkomponent te ocene je tudi biotska raznovrstnost in raba zemljišč. Menimo, da bomo z upoštevanjem teh ocen pri naložbenem procesu posredno pozitivno vplivali na zmanjšanje dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti.
Voda	8. Emisije v vodo	Tone emisij v vodo, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	0,22	t emisij / mio EUR naložb	1,75 %	Kazalnik prikazuje skupne emisije vode (v metričnih tonah) glede na milijon EUR naložb v portfelju. Izračunane so kot tehtano povprečje emisij vode (v metričnih tonah) na podjetje, deljeno z najnovejšo razpoložljivo vrednostjo podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Trenutno družba nima opredeljenega cilja za zmanjševanje naložb v podjetja, ki izpuščajo emisije v vodo. Glede na nizko pokritost podatkov je cilj, da bomo v prihodnjem letu pridobili več podatkov. Vendar skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, pri svojem izboru naložb upoštevajo tudi merilo ocen ESG, pridobljenih od ponudnika MSCI ESG Research. Ena od podkomponent te ocene je tudi vodni stres. Menimo, da bomo z upoštevanjem teh ocen pri naložbenem procesu posredno pozitivno vplivali na zmanjšanje odpadnih emisij v vodo.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

Odpadki	9. Razmerje med nevarnimi odpadki in radioaktivnimi odpadki	Tone nevarnih in radioaktivnih odpadkov, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	2,34	t odpadkov / mio EUR naložb	48,46 %	Kazalnik prikazuje skupno letno količino nevarnih odpadkov (v metričnih tonah), glede na milijon EUR naložb v portfelju. Količina nevarnih odpadkov podjetij je razporejena na vse izdajateljeve delnice in obveznice (na podlagi najnovejše razpoložljive vrednosti podjetja, vključno z denarnimi sredstvi – EVIC).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Za omenjeni kazalnik družba nima sprejetih ali načrtovanih ukrepov. Vendar skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, pri svojem izboru naložb upoštevajo tudi merilo ocen ESG, pridobljenih od ponudnika MSCI ESG Research. Ena od podkomponent te ocene so tudi strupeni izpusti in odpadki. Menimo, da bomo z upoštevanjem teh ocen pri naložbenem procesu posredno pozitivno vplivali na zmanjšanje nevarnih in radioaktivnih odpadkov.
KAZALNIKI ZA SOCIALNE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU							
Socialne zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi	10. Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic OECD za mednarodna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki so bila vpletena v kršitve načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	0,16	%	97,37 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki niso usklajeni s smernicami OECD za mednarodna podjetja, na podlagi metodologije MSCI ESG Research, preračunan glede na podportfelj podjetniških naložb.	Sprejeti ukrepi Skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, omejujejo naložbe v podjetja, ki kršijo načela globalnega dogovora ZN in smernice OECD. Sklad Infond Družbeno odgovorni ne sme nalagati v naložbe podjetij, ki kršijo prej omenjena načela in smernice. Cilj sklada Infond Družbeno odgovorni je imeti vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva, da podjetja ne smejo kršiti načel UNGC in smernic OECD. Načrtovani ukrepi in cilji Družba bo še naprej stremela k omejevanju naložb v podjetja, ki kršijo načela globalnega dogovora ZN in smernice OECD. Prav tako bo pri skladu Infond Družbeno odgovorni stremela k povečanju deleža trajnostnih naložb, ki med drugim upoštevajo ta načela in smernice.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

11. Pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez politik za spremljanje skladnosti z načeli globalnega dogovora ZN ali smernicami OECD za mednarodna podjetja ali mehanizmov za obravnavanje pritožb zaradi kršitev načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	0,05	%	97,45 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki nimajo niti ene politike, ki zajema nekatera od načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernice OECD za mednarodna podjetja (npr. človekove pravice, skrbni pregled delovne zakonodaje ali politika proti podkupovanju), in nimajo bodisi sistema za spremljanje skladnosti s to politiko bodisi mehanizma za obravnavo pritožb, preračunan glede na podportfelj podjetniških naložb.	Sprejeti ukrepi Cilj sklada Infond Družbeno odgovorni je imeti vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja (kazalnik 11). Podjetje ima vsaj eno politiko, ki pokriva nekatera načela globalnega dogovora ZN ali smernice OECD za mednarodna podjetja (npr. človekove pravice, skrbni pregled delovnih razmer ali politika preprečevanja podkupovanja), in bodisi sistem spremljanja za ocenjevanje skladnosti s to politiko bodisi mehanizem za obravnavo pritožb. Načrtovani ukrepi in cilji Družba bo pri skladu Infond Družbeno odgovorni stremela k povečanju deleža trajnostnih naložb, ki med drugim upoštevajo, da morajo podjetja imeti vsaj eno politiko, ki pokriva nekatera načela globalnega dogovora ZN ali smernice OECD.
12. Neprilagojena plačna vrzel	Povprečna neprilagojena plačna vrzel v podjetjih, v katera se vlaga	9,38	%	39,53 %	Ta kazalnik meri tehtano povprečje razlike med povprečnim bruto urnim zaslužkom moških in žensk v portfeljskih naložbah, izraženo kot odstotek moškega bruto zaslužka.	Sprejeti ukrepi Cilj sklada Infond Družbeno odgovorni je imeti vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva

Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

							kazalnik 12 – neprilagojena plačna vrzel, ki ne sme biti višja od 20 %.
							Načrtovani ukrepi in cilji Družba bo pri skladu Infond Družbeno odgovorni stremela k povečanju deleža trajnostnih naložb, ki med drugim upoštevajo, da morajo podjetja imeti plačno vrzel, ki ni višja od 20 %.
13. Zastopanost spolov v odborih	Povprečno razmerje med ženskami in moškimi v odborih podjetij, v katera se vlaga, izraženo kot odstotek vseh članov odbora	35,37	%	96,79 %	Kazalnik prikazuje tehtano povprečje deleža žensk v upravnih odborih glede na skupno število članov v upravnih odborih podjetij, v katera se vlaga.	Sprejeti ukrepi Cilj sklada Infond Družbeno odgovorni je imeti vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva kazalnik 13 – zastopanost spolov v odborih. Zastopanost žensk mora biti vsaj 30-odstotna.	
							Načrtovani ukrepi in cilji Družba bo pri skladu Infond Družbeno odgovorni stremela k povečanju deleža trajnostnih naložb, ki med drugim upoštevajo, da morajo podjetja imeti vsaj 30-odstotno zastopanost žensk v odborih.
14. Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali	0,18	%	97,46 %	Kazalnik odraža odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki so povezani z industrijo protipehotnih min, kasetnih bomb in kemičnega ali biološkega orožja. Povezave z industrijo vključujejo	Sprejeti ukrepi Panoga proizvajalcev spornega orožja je na seznamu izključenih panog, opredeljenih v politiki odgovornega investiranja, in se nanaša na neposredne izpostavljenosti do proizvajalcev	

Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

	strelivo, kemično orožje in biološko orožje)	prodajo spornega orožja				lastništvo, proizvodnjo in naložbe. Povezave s protipehotnimi minami ne vključujejo izdelkov za varnost.	spornega orožja. Skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, ne smejo vlagati v naložbe podjetij, ki delujejo na področju spornega področja. Cilj sklada Infond Družbeno odgovorni je imeti vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva kazalnik 14 – izpostavljenost spornemu orožju. Načrtovani ukrepi in cilji za naslednje referenčno obdobje Skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, bodo še naprej izključevali podjetja s področja spornega orožja.
--	--	-------------------------	--	--	--	--	---

Preglednica 3: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnost		Merilo	Vpliv (2024)	Enota	Pokritost (2024)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Okoljski	15. Intenzivnost TGP	Intenzivnost TGP držav, v katere se vlaga	301,74	t CO ₂ e / mio EUR BDP	87,00 %	Kazalnik prikazuje tehtano povprečje portfelja glede na intenzivnost izpustov emisij toplogrednih plinov državnih izdajateljev (ton CO ₂ e / mio EUR BDP).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Glej kazalnike 1–6.
Socialni	16. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic	Število držav, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic (absolutno število in relativno, deljeno s številom vseh držav, v katere se vlaga), kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji	5,00 in 6,58 %	absolutno in relativno število	86,70 %	Kazalnik odraža število posameznih državnih izdajateljev v portfelju, na katere se nanašajo omejevalni ukrepi (sankcije) Evropske službe za zunanje delovanje (EEAS) glede uvoza in izvoza.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje V skladu s politiko odgovornega investiranja družba spremlja oceno ESG držav, kjer se preveri, ali so v naložbenem portfelju naložbe v države, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic. Skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, ne smejo nalagati v izdajatelje, ki imajo oceno ESG držav nižjo od BB (torej enako B ali CCC).

Preglednica 4: Dodatni kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga

Škodljiv vpliv na trajnost		Merilo	Vpliv (2024)	Enota	Pokritost (2024)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Okoljski vplivi (emisije)	4. Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika, namenjenih uskladitvi s Pariškim sporazumom	42,99 %	%	97,00 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki cilja zmanjšanja emisij ogljika niso uskladili s Pariškim sporazumom.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Glej kazalnike 1–6.
Spoštovanje človekovih pravic	14. Število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami	Število primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih s podjetji, v katera se vlaga, na podlagi tehtanega povprečja	0,00	število	97,00 %	Kazalnik prikazuje skupno število resnih in zelo resnih sporov glede človekovih pravic v zadnjih treh letih, glede na milijon EUR naložb v portfelju. Izračunano je kot tehtano povprečje števila resnih in zelo resnih sporov glede človekovih pravic na podjetje, deljeno z najnovejšo razpoložljivo vrednostjo podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Cilj je v prihodnjih obdobjih spremljati in zmanjševati delež naložb v podjetja, kjer prihaja do resnejših težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami.

3 Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti

3.1 Metodologija ugotavljanja in prednostnega razvrščanja glavnih škodljivih vplivov

Na ravni skladov družba za identifikacijo in prednostno obravnavo glavnih škodljivih vplivov uporablja več pristopov, kot so navedeni v politiki odgovornega investiranja. Družba je politiko odgovornega investiranja sprejela 20. 8. 2024 ter jo prilagodila 1. 1. 2025. V politiki je podana metodologija za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov.

Na ravni sklada Infond Družbeno odgovorni je družba za prepoznavanje in prednostno obravnavo glavnih škodljivih vplivov uporabljala več pristopov, ki so bili navedeni v metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni, ki jo je družba prvič sprejela 30. 11. 2021 in je veljala do sprejetja politike odgovornega investiranja z dne 20. 8. 2024.

Povzetek pristopov je naveden v nadaljevanju.

Družba pri blažitvi glavnih škodljivih vplivov daje poudarek predvsem trem področjem:

- podnebnim spremembam,
- človekovim pravicam,
- dobremu korporativnemu upravljanju.

Podnebne spremembe

Skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, ne nalagajo v podjetja s področja fosilnih goriv (termalni premog, nekonvencionalna fosilna goriva, arktično vrtanje). S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (kazalniki 1–6).

Sklad Infond Družbeno odgovorni ima dodatno zavezo, da bo imel za 20 % nižji ogljični odtis (kazalnik 2) in intenzivnost toplogrednih plinov (kazalnik 3) kot njegov primerljivi indeks.

Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva biotska raznovrstnost (kazalnik 7).

Človekove pravice

Skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, prav tako ne nalagajo v podjetja, ki kršijo načela globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (kazalnik 10). Poleg tega ne nalagajo v podjetja, ki so kakor koli povezana s področjem spornega orožja (kazalnik 14).

Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, poleg drugih okoljskih in socialnih ciljev upoštevajo še:

- pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja (kazalnik 11),
- neprilagojena plačna vrzel (kazalnik 12),
- zastopanost spolov v odborih (kazalnik 13).

Dobro korporativno upravljanje

Skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, ne nalagajo v podjetja, ki nimajo dobre prakse upravljanja.

Skladi upoštevajo glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalagajo v podjetja, ki so z vidika dejavnikov ESG (ocena ESG) s strani MSCI ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov slabše ocenjene.

Družba izračunava vse obvezne kazalnike škodljivih vplivov za sklade, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR. V prihodnosti se bo pokritost s podatki PAI izboljševala z večjim trajnostnim razkrivanjem subjektov na finančnem in nefinančnem trgu. V skladu s tem se bodo načrtovale nadaljnje aktivnosti v smislu opredelitve omejitev ali usmeritev pri sprejemanju naložbenih odločitev, ki so povezane s kazalniki škodljivih vplivov.

Uprava Save Infond je odgovorna za vzpostavljanje sistema, ki zagotavlja usklajenost s sprejetimi načeli na področju trajnostnega razvoja. Obenem je pooblaščen za sprejemanje politik in določanje praktičnih smernic za izvajanje politike trajnostnega razvoja in politike odgovornega investiranja.

Družba je članica Zavarovalne skupine Sava in zavezana spoštovati Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava.

Uprava bo redno nadzorovala uspešnost družbe v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi in vsako leto odobrila razkritja v skladu z zakonodajo.

Nadzorni svet družbe je s politiko trajnostnega razvoja in politiko odgovornega investiranja seznanjen in spremlja njuno izvajanje.

3.2 Viri podatkov

Družba je v obdobju do konca leta 2024 uporabljala podatke družbe Moody's. S 1. 1. 2025 je družba naredila prehod k ponudniku MSCI ESG Research, katerega podatki so tudi uporabljeni pri izračunu glavnih škodljivih vplivov. Družba se je odločila, da bo kot del Zavarovalne skupine Sava uporabila podatke ponudnika MSCI zaradi usklajenosti in primerljivosti z nadrejeno družbo in drugimi odvisnimi družbami. Družba je za pripravo te izjave PAI podatke pridobila od ponudnika podatkov MSCI Inc. in iz lastnih virov. MSCI Inc. je uporabil metodologijo izračunavanja kazalnikov PAI, ki temelji na uredbi SFDR. Družba predpostavlja, da so metodologije pridobivanja podatkov in procesi izračunavanja kazalnikov družbe MSCI Inc. zanesljivi in verodostojni.

3.3 Metodologija merjenja glavnih škodljivih vplivov

Družba je za referenčno leto 2024 prvič izračunala kazalnike glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti na ravni družbe. Izmerjenih je bilo 14 kazalnikov škodljivih vplivov, opredeljenih v preglednici 1 Priloge 1 t. i. regulativnih tehničnih standardov Delegirane uredbe (EU) 2022/1288 (SFDR). Poleg teh družba meri tudi dva dodatna kazalnika – podnebni oziroma okoljski kazalnik iz preglednice 2 in kazalnik za socialne zadeve iz preglednice 3 iste priloge.

Kazalniki so bili izračunani na podlagi povprečja četrletnih deležev naložb podjetij, v katera se je vlagalo v referenčnem obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2024. Gre za povprečje vplivov na dan 31. marca, 30. junija, 30. septembra in 31. decembra. Upoštevale so se najnovejše razpoložljive informacije o glavnih škodljivih vplivih podjetij, v katera je družba vlagala. Izračun posameznega škodljivega vpliva je temeljil na podatkih naložb, za katere so bili podatki tudi razpoložljivi.

Družba je pri naložbah v indekse investicijske sklade (angl. exchange-traded fund – ETF) uporabila pristop vpogleda (angl. look-through approach), s čimer je zagotovila izračun vpliva glede na posamezne naložbe v navedenih skladih.

Družba je pri pripravi izračuna uporabila orodje družbe MSCI ESG Research – SFDR Annual PASI Statement (Fund Ratings Enabled).

MSCI ESG Research uporablja naslednje vire za zbiranje podatkov, ki jih poročajo podjetja:

- neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulatorna poročila in spletne strani podjetij,
- posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavljajo vladne agencije, podatki industrijskih in trgovinskih združenj ter podatki tretjih finančnih ponudnikov,
- neposredna komunikacija s podjetji.

Kjer razkritja podjetij niso na voljo, lahko vlagatelji izberejo podskupino predlaganih ocenjenih kazalnikov (kjer je to primerno) na podlagi drugih naborov podatkov MSCI ESG Research. Ti nabori podatkov so zgrajeni na podlagi lastniških metodologij in podprti s podatki podjetij, tržnih in panožnih konkurentov, medijev, nevladnih organizacij ter večstranskih in drugih verodostojnih institucij.

4 Politika sodelovanja

Družba je sprejela politiko sodelovanja in uveljavljanja glasovalnih pravic, s katero ureja načela in postopke sodelovanja s podjetji ter udeleževanja in glasovanja na skupščinah delniških družb. Politika je dostopna na spletni strani družbe (<https://www.infond.si/>).

Družba s to politiko prispeva k zvišanju standardov korporativnega upravljanja. Prav tako bo družba na skupščinah, kjer bo prisotna, podprla predloge sklepov, ki usmerjajo družbe k trajnostnemu poslovanju. Obenem družba podpira vključevanje trajnostnih standardov v poslovne procese družb in prizadevanja za pregledna razkritja tveganj, povezanih s trajnostnim poslovanjem družb.

5 Sklici na mednarodne standarde

Družba je članica Zavarovalne skupine Sava, ki je v letu 2021 postala podpisnica načel ZN za odgovorne naložbe (angl. United Nations Principles for Responsible Investment) in načel globalnega dogovora ZN (angl. United Nations Global Compact) ter podpira smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja. S podpisom globalnega dogovora ZN se je zavezala, da bo spoštovala Splošno deklaracijo ZN o človekovih pravicah, delovne standarde Mednarodne organizacije dela ter vodilna načela ZN za poslovanje in človekove pravice.

Zavarovalna skupina Sava si prizadeva za uresničevanje ciljev evropskega zelenega dogovora in ciljev Pariškega sporazuma. V strategiji upravljanja naložb za obdobje 2023–2027 je opredelila cilj, da se emisije toplogrednih plinov obsega 1 in 2 znižajo za 55 % do leta 2030. Uresničitev navedenega cilja je odvisna predvsem od spoštovanja dogovora in sporazuma vseh udeležencev na finančnem in nefinančnem trgu.

6 Primerjava s predhodnimi obdobji

Družba je podatke o glavnih škodljivih vplivih prvič objavila za leto 2024, zato v tej fazi primerjava s predhodnimi obdobji ni mogoča.

Maribor, 10. 6. 2025

uprava