



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

Kazalo

1	Povzetek	3
2	Opis glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti	5
3	Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov investicijskih 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. (LEI koda: 549300WLK330OXO4QV57)

1 Povzetek

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. (48510000NKZ3E6LSZM73) (v nadaljevanju tudi družba) upošteva glavne škodljive vplive svojih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti družbe zajema **referenčno obdobje od 1. januarja 2024 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 upošteva pri investicijskem skladu Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, od 1. januarja 2022 dalje. V obdobju od 20. avgusta do 31. decembra 2024 je družba upoštevala glavne škodljive vplive pri še 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 (v nadaljevanju Uredba SFDR).

Družba pri svojih ostalih produktih ni upoštevala glavnih škodljivih vplivov.

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

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

V tem dokumentu je pojasnjeno, kateri so glavni škodljivi vplivi investicijskih 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 trajnostnosti

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 investicijskih 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 vplivih 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 (TPG)	1. Emisije toplogrednih plinov (TGP)	Emisije TGP obsega 1	16.810,86	t CO ₂ e	97,10 %	Kazalnik prikazuje vsoto emisij ogljika (obseg 1) podjetij v portfelju, izražena v metričnih tonah, utežena glede na vrednost naložbe portfelja v posamezno podjetje ter glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC – vrednost podjetja z vključenim denarjem). Emisije obsega 1 predstavljajo skupne globalne neposredne emisije iz virov, ki so v lasti ali pod nadzorom podjetij, v katera se vlaga.	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 skušajo 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 (PAI 1–6).
		Emisije TGP obsega 2	4.409,01	t CO ₂ e	97,10 %	Kazalnik prikazuje vsoto emisij ogljika (obseg 2) podjetij v portfelju, izražena v metričnih tonah, utežena glede na vrednost naložbe portfelja v posamezno podjetje ter glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC – vrednost podjetja z vključenim denarjem). Emisije obsega 2 predstavljajo posredne emisije TGP, ki nastanejo zaradi porabe kupljene električne energije, toplote, hlajenja ali pare podjetij, v katera se vlaga.	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 20 % nižji ogljični odtis (PAI 2) in intenzivnost toplogrednih plinov (PAI 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 20 % nižji

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih 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, izražena v metričnih tonah, utežena glede na vrednost naložbe portfelja v posamezno podjetje ter glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC – vrednost podjetja z vključenim denarjem). Emisije obsega 3 nastajajo kot posledica dejavnosti podjetij, v katera se vlaga, vendar izhajajo iz virov, ki niso v lasti ali pod nadzorom podjetij.	ogljikični odtis (PAI 2) in intenzivnost toplogrednih plinov (PAI 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 (obsega 1 + obsega 2 + obseg 3)	199.080,16	t CO ₂ e	97,10 %	Skupne letne emisije toplogrednih plinov obsega 1, obsega 2 in 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, obsega 2 in ocenjene emisije obsega 3, glede na 1 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 – vrednost podjetja z vključenim denarjem).	
	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, obsega 2 in ocenjenega obsega 3) izdajateljev v portfelju, izraženo kot emisije TGP na milijon EUR prihodkov.	

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih 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 termo premoga ter proizvodnjo, distribucijo, skladiščenjem in zalogami metalurškega premoga, preračunano glede na podportfelj naložb v podjetja. a
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/milijon EUR prihodkov) za izdajatelje, razvrščene po NACE kodah.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih 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; ali pa 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 Infond Družbeno odgovorni ima za cilj, da bo imel 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 (PAI 7). Prav tako upoštevajo skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, pri svojem izboru naložb tudi kriterij ESG Ratingov, pridobljenih s strani ponudnika MSCI ESG Research. Ena izmed 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 1 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. Upoštevajo pa skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, pri svojem izboru naložb tudi kriterij ESG Ratingov, pridobljenih s strani ponudnika MSCI ESG Research. Ena izmed 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 investicijskih 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 1 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).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Za omenjeni kazalnik družba nima sprejetih ali načrtovanih ukrepov. Upoštevali pa skladi, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR, pri svojem izboru naložb tudi kriterij ESG Ratingov, pridobljenih s strani ponudnika MSCI ESG Research. Ena izmed 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 Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (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 Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD). Sklad Infond Družbeno odgovorni ne sme nalagati v naložbe podjetij, ki kršijo prej omenjena načela in smernice. Infond Družbeno odgovorni ima za cilj, da bo imel vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu s 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 temu, da omejuje naložbe v podjetja, ki kršijo načela globalnega dogovora ZN in smernic OECD. Prav tako bo na skladu Infond Družbeno odgovorni stremela k temu, da se poveča delež trajnostnih naložb, ki med drugim upoštevata ta načela in smernice.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih 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 vsaj ene politike, ki zajema nekatere od načel Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) ali smernic 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 Infond Družbeno odgovorni ima za cilj, da bo imel vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu 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 (PAI 11). Podjetje ima vsaj eno politiko, ki pokriva nekatere principe UNG (Globalni dogovor Združenih narodov) 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 obravnavanje pritožb. Načrtovani ukrepi in cilji Družba bo na skladu Infond Družbeno odgovorni stremela k temu, da se poveča delež trajnostnih naložb, ki med drugim upošteva, da morajo podjetja imeti vsaj eno politiko, ki pokriva nekatere principe UNG 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 portfeljskih naložb razlike med povprečno bruto urnim zaslužkom moških in žensk, izraženo kot odstotek moškega bruto zaslužka.	Sprejeti ukrepi Infond Družbeno odgovorni ima za cilj, da bo imel vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva PAI

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

							12 - neprilagojena plačna vrzel, ki ne sme biti višja, kot 20 %.
							Načrtovani ukrepi in cilji Družba bo na skladu Infond Družbeno odgovorni stremela k temu, da se poveča delež trajnostnih naložb, ki med drugim upošteva, da morajo podjetja imeti plačno vrzel, ki ni višja kot 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 upravnih odborov naložb v portfelju. .	Sprejeti ukrepi Infond Družbeno odgovorni ima za cilj, da bo imel vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva PAI 13 - zastopanost spolov v odborih. Zastopanost žensk mora biti vsaj 30 %.	
							Načrtovani ukrepi in cilji Družba bo na skladu Infond Družbeno odgovorni stremela k temu, da se poveča delež trajnostnih naložb, ki med drugim upošteva, da morajo podjetja imeti plačno vrzel, ki ni višja kot 20 %.
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 investicijskih 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, ne smejo investirati v naložbe podjetij, ki delujejo na področju spornega področja. Infond Družbeno odgovorni ima za cilj, da bo imel vsaj 20 % trajnostnih naložb v skladu z uredbo SFDR. Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva PAI 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 toplogrednih plinov državnih izdajateljev (ton CO2 ekvivalenta na milijon 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 in relativno število, 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 ESG oceno 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 ESG oceno držav nižjo od BB (torej enako B ali CCC).

Preglednica 4: Dodatni kazalniki, ki se uporablja 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 nimajo cilja zmanjšanja emisij ogljika, usklajenega 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, povezanih s podjetji, v katera se vlaga, na podlagi tehtanega povprečja	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 1 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, da se bo v prihodnjih obdobjih spremljalo in zmanjševalo 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 investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

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 sprejela Politiko odgovornega investiranja dne 20. 8. 2024 ter jo prilagodila dne 1. 1. 2025. V Politiki je podana metodologija za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov.

Na ravni sklada Infond Družbeno odgovorni je družba uporabljala za identifikacijo in prednostno obravnavo glavnih škodljivih vplivov več pristopov, ki so bili navedeni v Metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni, ki ga 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 daje poudarek pri blažitvi glavnih škodljivih vplivov predvsem na treh področjih:

- podnebne spremembe,
- človekove pravice,
- dobro korporativno upravljanje.

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 (PAI 1–6).

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

Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno, upošteva biotska raznovrstnost (PAI 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 (PAI 10). Poleg tega ne nalagajo v podjetja, ki so kakor koli povezana s področjem kontroverznih orožij (PAI 14).

Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno ostalim okoljskim in socialnim ciljem, upoštevajo še:

- pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja (PAI 11),
- neprilagojena plačna vrzel (PAI 12),

- zastopanost spolov v odborih (PAI 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 ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani MSCI ocenjene kot bolj tvegane. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov slabše ocenjena.

Družba izračunava vse obvezne kazalnike škodljivih vplivov za sklade, ki spadajo pod 8. člen uredbe SFDR. V prihodnosti se bo pokritost s PAI podatki izboljševala z večjim trajnostnostnim 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 družbe Sava 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 je zavezana upoštevati 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 njeno realizacijo.

3.2 Viri podatkov

Družba je v obdobju do konca leta 2024 uporabljala podatke s strani družbe Moody's. S 1. 1. 2025 je družba naredila prehod k ponudniku MSCI ESG Research, katerih podatki so tudi uporabljeni pri izračunu glavnih škodljivih vplivov. Družba je za pripravo te izjave PAI podatke pridobila od ponudnika podatkov MSCI Inc. in iz lastnih virov. Metodologija izračunavanja PAI kazalnikov, ki temelji na uredbi SFDR, je bila uporabljena s strani MSCI. 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 SFDR Delegirane uredbe (EU) (2022/1288). Poleg teh družba meri tudi dva dodatna kazalnika – podnebni oz. 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. marec, 30. junij, 30. september in 31. december. 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 (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, regulatorne prijave 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 so podprti s podatki podjetij, tržnih in industrijskih konkurentov, medijev, nevladnih organizacij, večstranskih in drugih verodostojnih institucij.

4 Politika sodelovanja

Družba je sprejela Politiko sodelovanja in uveljavljanja glasovalnih pravic, s katerimi ureja načela in postopke sodelovanja s podjetji in 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 poslovanje družb k trajnostnostnemu načinu poslovanja. Obenem družba podpira vključevanje trajnostnostnih standardov v poslovne procese družb in prizadevanja za transparentna razkritja tveganj, povezanih s trajnostnostnim poslovanjem družb.

5 Sklici na mednarodne standarde

Družba je članica Zavarovalne skupine Sava, ki je v letu 2021 postala podpisnica načel odgovornega vlaganja (Principles for Responsible Investment) in načel globalnega dogovora ZN (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 predvsem odvisna 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