

## **Razkritja, povezana s trajnostnostjo**

### **Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti**

#### **Infond Družbeno odgovorni**

Ta dokument razkriva informacije, ki jih morajo, v skladu z Uredbo (EU) 2019/2088, razkriti udeleženci na finančnem trgu, da lahko uporabniki finančnega produkta boljše razumejo njihove trajnostne značilnosti.

#### **(a) Povzetek**

Infond Družbeno odgovorni je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki vlaga v delnice podjetij na svetovnih razvitih trgih. V skladu z 8. členom Uredbe EU o razkritjih povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev, gre za finančni produkt, ki s svojimi naložbami spodbuja okoljske in socialne značilnost, vendar njegov cilj ni trajnostna naložba.

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

1. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot bolj tvegane,
2. Podsklad spodbuja določene minimalne okoljske in socialne standarde z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. To so: kontroverzna orožja, proizvodnja strelnega orožja, vojaška industrija, fosilna goriva (kurilni premog, naftni peski, arktično vrtanje, nafta iz skrilavcev, alkohol, tobak, palmovo olje, igre na srečo, jedrska energija in zabavna industrija za odrasle.
3. Podsklad spodbuja visoko raven korporativnega upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene korporativenga upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven korporativnega upravljanja.
4. Sklad nalaga le v podjetja, ki so usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGCI). To zagotavlja, da podjetja dosegajo vsaj minimalne standarde na področju človekovih pravic, pravic zaposlenih, skrbi za okolje in protikorupcijskem delovanju.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi mora znašati najmanj 80 %.

Okoljske in socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt se spremljajo skozi skrbne preglede pred prvim nakupom naložb, obdobje skrbne preglede in mesečno v okviru kontrole kriterijev trajnostnosti na ravni portfelja.

Podsklad ima podrobno metodologijo, kako dosega okoljske in socialne značilnosti navedene v dokumentu Metodologija za doseganje trajnostnih značilnosti za Infond Družbeno odgovorni, ki je dosegljiva na povezavi <https://www.infond.si/infond-druzbeno-odgovorni>.

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe Moody's ESG Solutions. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe Moody's ESG Solutions kvalitetni in zanesljivi. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci imamo oziroma ima naš ponudnik podatkov (Moody's ESG Solutions) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov. Ne

pričakujemo, da se bo stanje izboljšalo pred letom 2025, ko stopi v veljavo direktiva glede poročanja podjetij o trajnostnosti (CSRD).

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni Metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotno spremljanje naložb, se vsaj enkrat v koledarskem letu opravi ponovni celotni skrbni pregled vsake naložbe, ki je takrat v portfelju sklada. Po potrebi se celoten skrbni pregled naložbe opravi pogosteje.

Družba ima sprejeto Politiko sodelovanja in uveljavljanja glasovalnih pravic, ki je dostopna na spletni strani Podatki o družbi | SAVA INFOND.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks MSCI World Index, ki ni skladen z okoljskimi in socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja podsklad.

#### **(b) Brez cilja trajnostnih naložb**

Ta finančni produkt spodbuja okoljske ali socialne značilnosti, vendar njegov cilj ni trajnostna naložba.

#### **(c) Okoljske ali socialne značilnosti finančnega produkta**

##### **Katere okoljske in/ali socialne značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?**

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

1. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot bolj tvegane,
2. Podsklad spodbuja določene minimalne okoljske in socialne standarde z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. To so: kontroverzna orožja, proizvodnja strelnega orožja, vojaška industrija, fosilna goriva (kurilni premog, naftni peski, arktično vrtanje, nafta iz skrivalcev, alkohol, tobak, palmovo olje, igre na srečo, jedrska energija in zabavna industrija za odrasle.
3. Podsklad spodbuja visoko raven korporativnega upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven korporativnega upravljanja.
4. Sklad nalaga le v podjetja, ki so usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG). To zagotavlja, da podjetja dosegajo vsaj minimalne standarde na področju človekovih pravic, pravic zaposlenih, skrbi za okolje in protikorupcijskem delovanju.

#### **(d) Naložbena strategija**

##### **Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?**

Infond Družbeno odgovorni je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki vlaga v delnice podjetij na svetovnih razvitih trgih. V skladu z 8. členom Uredbe EU o razkritjih povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev, gre za finančni produkt, ki s svojimi naložbami spodbuja okoljske in socialne značilnosti.

Okoljske in socialne značilnosti zagotavljamo z izborom naložb, ki so z vidika trajnostnih ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane, z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja, z

upoštevanjem prakse dobrega upravljanja in sledenjem načelom globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC).

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Metodologija za doseganje trajnostnih značilnosti za Infond Družbeno odgovorni na povezavi.

### **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katera se vlaga?**

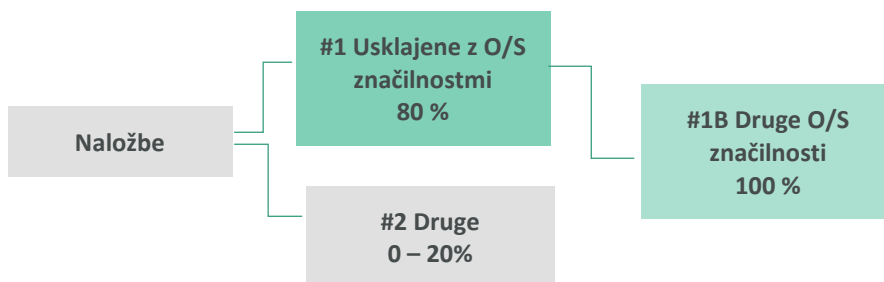
Ocena, ali ima potencialna naložba slabo prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani družbe Moody's ESG Solutions.

Infond Družbeno odgovorni ne bo naložil v podjetja, ki imajo nizko raven korporativnega upravljanja. To po metodologiji Moody's ESG predstavljajo podjetja, ki imajo oceno med 0 in 29. Delež naložb, ki imajo podano oceno korporativnega upravljanja s strani Moody's mora znašati najmanj 80 %. Ocena korporativnega upravljanja temelji na podlagi presoje naslednjih ESG komponent podjetja: upravni odbor (Board of Directors), revizija in notranje kontrole (Audit & internal controls), pravice delničarjev (Shareholders) in nagrajevanje vodstva (Executive remuneration). Skupna ocena korporativnega upravljanja predstavlja tehtano povprečje ocen posameznih komponent in se giblje med 0 in 100.

Sklad prav tako nalaga le v podjetja, ki so usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC). To zagotavlja, da podjetja dosegajo vsaj minimalne standarde na področju človekovih pravic, pravic zaposlenih, skrbi za okolje in protikorupcijskem delovanju.

### **(e) Delež naložb**

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi mora znašati najmanj 80 %.



### **(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti**

Okoljske in socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt se spremljajo skozi skrbne preglede pred prvim nakupom naložb, obdobjne skrbne preglede in mesečno v okviru kontrole kriterijev trajnosti na ravni portfelja:

1. Pred izborom naložbe se opravi skrbni pregled, kjer se preveri ali posamezna naložba izpolnjuje kriterije zapisane v Metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni. Preverijo se sporne dejavnosti, ESG ocena, ocena korporativnega upravljanja ter kršitev načel globalnega dogovora Združenih narodov.
2. Dodatna kontrola je vzpostavljena pri potrjevanju naložbenih priporočil za Infond Družbeno odgovorni (seznam dovoljenih naložb), ki se posodablja predvidoma enkrat na četrletje oziroma pogosteje.

3. Enkrat mesečno sektor tveganj preveri, ali podsklad izpolnjuje kriterije trajnostnosti na ravni portfelja. V primeru odstopanj opozori upravljavca sklada, da odproda naložbe, ki več ne izpolnjujejo kriterijev trajnostnosti.

### **(g) Metodologije**

Podsklad ima podrobno metodologijo, kako dosega okoljske in socialne značilnosti navedene v dokumentu Metodologija za doseganje trajnostnih značilnosti za Infond Družbeno odgovorni, ki je dosegljiva na povezavi <https://www.infond.si/infond-druzbeno-odgovorni>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (Corporate Sustainability Rating) ponudnika Moody's ESG Solutions. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalogal v podjetja, za katere je značilno šibko obvladovanje ESG tveganj z Moody's ESG ocenami med 0 in 29.
2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo Moody's ESG Solutions Controversial Activities Screening (CAS) storitve. Kriteriji in postopki za izključitve spornih dejavnosti so podrobno opisani v Metodologiji za doseganje trajnostnostnih značilnosti za Infond Družbeno odgovorni.
3. Praksa dobrega upravljanja družbe se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani družbe Moody's ESG Solutions. Ocena korporativnega upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent podjetja: upravni odbor (Board of Directors), revizija in notranje kontrole (Audit & internal controls), pravice delničarjev (Shareholders) in nagrajevanje vodstva (Executive remuneration). Sklad ne bo nalogal v podjetja, za katere je značilna nizka raven korporativnega upravljanja z Moody's ESG ocenami med 0 in 29.
4. Usklajenost naložb z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) se meri s storitvijo Moody's Global Compact Screening. Moody's opravlja presojo skladnosti delovanja podjetij na posameznem področju (človekove pravice, pravice delavcev, skrb za okolje in protikorupcijsko delovanje), hkrati pa konkretno ocenjuje, ali podjetje krši 10 načel Globalnega dogovora Združenih narodov. Sklad ne bo nalogal v podjetja, ki delujejo v nasprotju z načeli UNGC.

### **(h) Viri in obdelava podatkov**

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja naslednje vire:

1. Za izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena) uporablja podatke s strani družbe Moody's ESG Solutions. Gre za storitev Corporate Sustainability Rating, ki meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljske dejavnike (ESG).
2. Izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe Moody's ESG Solutions. Gre za storitev Controversial Activities Screening (CAS). Storitve pokriva 17 spornih področij. Ocena, ali podjetje neposredno deluje na spornem področju, temelji na podlagi analize javno dostopnih podatkov. Za področje palmovo olje se uporablja izključitveni seznam s strani družbe Robeco.
3. Ocena, ali ima potencialna naložba slabo prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani družbe Moody's ESG Solutions. Ocena korporativnega upravljanja je del skupne ESG ocene (Corporate Sustainability Rating).
4. Storitve Moody's Global Compact Screening meri usklajenost podjetij z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov. Merijo skupno usklajenost podjetij, kakor tudi

usklajenost na vsakem posameznem področju (človekove pravice, pravice delavcev, skrb za okolje in protikorupcijsko delovanje). Storitve tudi obsega oceno, ali podjetje krši načela Globalnega dogovora Združenih narodov.

5. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe Moody's ESG Solutions.

Pogodbeni partner Moody's:

1. z zajemom vseobsegajočih podatkov o naložbah (letna poročila in drugo regulatorno poročanje, strokovni in preverjeni članki, neposredni kontakt z podjetji),
2. holističnim pristopom in
3. razvojem ter rednim nadzorom skrbi za kakovost podatkov.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe Moody's ESG Solutions kvalitetni in zanesljivi. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov.

Družba pridobiva podatke s strani Moody's ESG Solutions v cvs. obliki, kateri se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov. Ta je osnova iz katere se črpajo potrebni podatki v celotnem procesu preverjanja trajnostnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni.

#### **(i) Omejitve metodologij in podatkov**

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci imamo oziroma ima naš ponudnik podatkov (Moody's ESG Solutions) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov. Ne pričakujemo, da se bo stanje izboljšalo pred letom 2025, ko stopi v veljavo direktiva glede poročanja podjetij o trajnostnosti (CSRD).

Na področju metodologij opažamo, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To po našem mnenju onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

#### **(j) Potrebna skrbnost**

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni Metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotno spremljanje naložb, se vsaj enkrat v koledarskem letu opravi ponovni celotni skrbni pregled vsake naložbe, ki je takrat v portfelju sklada. Po potrebi se celoten skrbni pregled naložbe opravi pogosteje.

#### **(k) Politike sodelovanja**

Družba ima sprejeto Politiko sodelovanja in uveljavljanja glasovalnih pravic, ki je dostopna na spletni strani Podatki o družbi | SAVA INFOND. V okviru izvajanja politike bo družba podprla predloge sklepov, ki usmerjajo poslovanje družb k trajnostnemu načinu poslovanja z vključitvijo trajnostnih standardov v poslovne procese in prizadevanja za transparentna razkritja.

#### **(l) Opredeljena referenčna vrednost**

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks MSCI World Index, ki ni skladen z okoljskimi in socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja podsklad. Nabor naložb sklada ni omejen s strukturo naložb v primerjalnem indeksu, je pa del naložb sklada pogosto tudi sestavni del indeksa.