



SAVA
I N F O N D

Spletna razkritja o produktih, ki spodbujajo OS značilnosti

Vsebina

Infond Evropa	2
Infond Globalni defenzivni	8
Infond Globalni delniški	14
Infond Globalni uravnoveženi	20
Infond Kratkoročne obveznice – EUR	26
Infond Obvezniški – EUR	32
Infond Razviti trgi	38
Infond Select	44
Infond Tehnologija	50
Infond ZDA	56
Infond Zdravstvo	62

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Evropa

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 Evropa je aktivno upravljani vzajemni sklad, 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi, zaščita kupcev ter dostop do družbenih priložnosti.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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.

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MXEU Index (100 %), 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalno in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Evropa je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki vloga v delnice evropskih podjetij. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katera se vloga?

Ocena, ali ima družba, v katero se vloga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vloga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

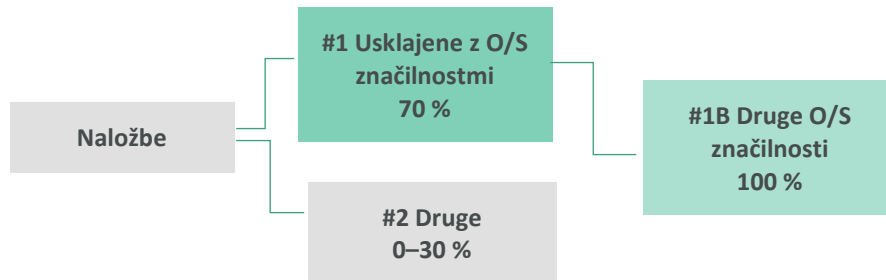
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. Ne glede na sprotne 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in

upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
3. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljaljskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
3. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
4. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje

vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima naš ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MXEU Index (100 %), 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Globalni defenzivni

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 Globalni defenzivni je aktivno upravljani vzajemni sklad. Gre za mešani podsklad, ki vlaga sredstva tako v delnice podjetij kakor tudi v naložbe s fiksnim donosom. 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev. Pri državnih izdajateljih ESG ocene zajemajo cilje na področju okolja, družbe in upravljanja.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtnanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne. Ne glede na zgornje omejitve glede spornih dejavnosti pa lahko podsklad nalaga sredstva v trajnostne obveznice ne glede na primarno dejavnost izdajatelja.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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.

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MXWD Index (30 %), QW7A Index (70 %), in 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev. Pri državnih izdajateljih ESG ocene zajemajo cilje na področju okolja, družbe in upravljanja.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne. Ne glede na zgornje omejitve glede spornih dejavnosti pa lahko podsklad nalaga sredstva v trajnostne obveznice ne glede na primarno dejavnost izdajatelja.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere se vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Globalni defenzivni je aktivno upravljani vzajemni sklad. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

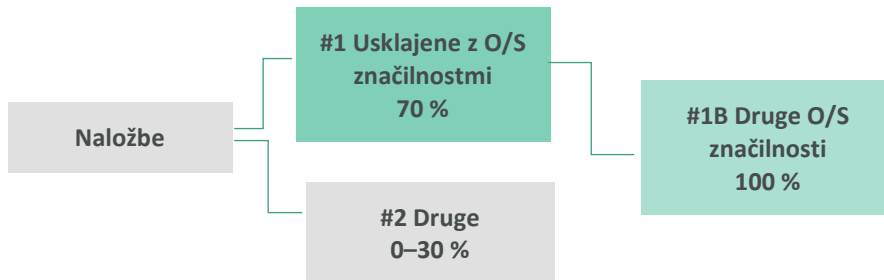
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presoja kriteriji, ki so opredeljeni Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. S pomočjo ocene MSCI ESG Government Ratings ponudnika MSCI ESG Research se ocenjuje prizadevanje držav pri doseganju širokega spektra globalno priznanih ciljev trajnosti. Podsklad ne bo nalagal v izdajatelje, ki imajo oceno B ali CCC.
3. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
4. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
5. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za državne izdajatelje uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Government Ratings. MSCI ESG ocene za državne izdajatelje podajajo mnenje o izpostavljenosti in upravljanju ESG tveganj državnih in poddržavnih entitet. MSCI ESG opredeljujejo ESG tveganja za državne in poddržavne entitete kot okoljska, socialna ali upravljavska vprašanja, ki bi lahko vplivala na dolgoročno trajnostnost gospodarstev.
3. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
5. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov. **MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notice>.**

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU Taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MXWD Index (30 %), QW7A Index (70 %), in 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Globalni delniški

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 trajnostnostne značilnosti.

(a) Povzetek

Infond Globalni delniški je aktivno upravljani vzajemni sklad. Gre za globalni delniški sklad, ki sredstva investira v delnice podjetij tako razvitih kot najhitreje rastočih gospodarstev na svetu ter omogoča najbolj raznoliko globalno izpostavljenost svetovnim delniškim trgom. 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalno in arktično), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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.

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MXWO Index (75 %) in MXEF Index (25 %), in 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalno in arktično), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Globalni delniški je aktivno upravljani vzajemni sklad. Gre za globalni delniški sklad, ki sredstva investira v delnice podjetij tako razvitih kot najhitreje rastočih gospodarstev na svetu ter omogoča najbolj raznoliko globalno izpostavljenost svetovnim delniškim trgom. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

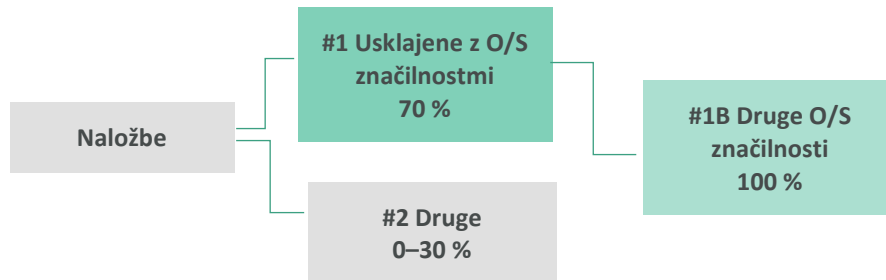
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja

upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalne dejavnike (ESG). Sklad ne bo naložil v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
3. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljalnih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
3. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
4. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljcev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima naš ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU Taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MXWO Index (75 %) in MXEF Index (25 %), in 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Globalni uravnoteženi

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 Globalni uravnoteženi je aktivno upravljani vzajemni sklad. Gre za mešani podsklad, ki vlaga sredstva tako v delnice podjetij kakor tudi v naložbe s fiksnim donosom. 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev. Pri državnih izdajateljih ESG ocene zajemajo cilje na področju okolja, družbe in upravljanja.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne. Ne glede na zgornje omejitve glede spornih dejavnosti pa lahko podsklad nalaga sredstva v trajnostne obveznice ne glede na primarno dejavnost izdajatelja.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi. Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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.

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MXWD Index (55 %), QW7A Index (45 %), in 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev. Pri državnih izdajateljih ESG ocene zajemajo cilje na področju okolja, družbe in upravljanja.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne. Ne glede na zgornje omejitve glede spornih dejavnosti pa lahko podsklad nalaga sredstva v trajnostne obveznice ne glede na primarno dejavnost izdajatelja.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere se vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Globalni uravnoteženi je aktivno upravljani vzajemni sklad. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

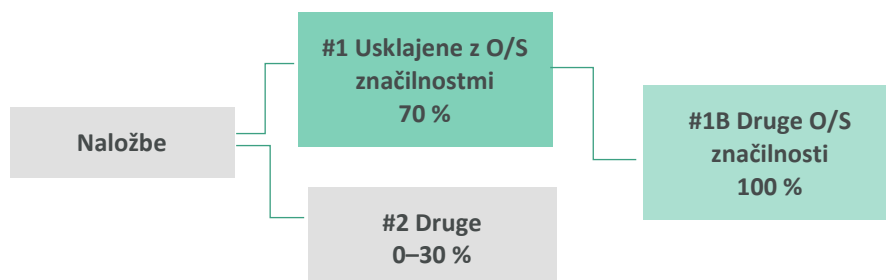
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. S pomočjo ocene MSCI ESG Government Ratings ponudnika MSCI ESG Research se ocenjuje prizadevanje držav pri doseganju širokega spektra globalno priznanih ciljev trajnosti. Podsklad ne bo nalagal v izdajatelje, ki imajo oceno B ali CCC.
3. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
4. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
5. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za državne izdajatelje uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Government Ratings. MSCI ESG ocene za državne izdajatelje podajajo mnenje o izpostavljenosti in upravljanju ESG tveganj državnih in poddržavnih entitet. MSCI ESG opredeljujejo ESG tveganja za državne in poddržavne entitete kot okoljska, socialna ali upravljavska vprašanja, ki bi lahko vplivala na dolgoročno trajnostnost gospodarstev.
3. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
5. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov. MSCI izjavo o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notice>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MXWD Index (55 %), QW7A Index (45 %), in 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Kratkoročne obveznice – EUR

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 trajnostnostne značilnosti.

(a) Povzetek

Infond Kratkoročne obveznice – EUR je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki pretežno del sredstev vlaga v kratkoročne obveznice. 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev. Pri državnih izdajateljih ESG ocene zajemajo cilje na področju okolja, družbe in upravljanja.
2. S pomočjo izključitev podsklad spodbuja določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne. Ne glede na zgornje omejitve glede spornih dejavnosti, ter ne glede na primarno dejavnost izdajatelja pa lahko podsklad nalaga sredstva v trajnostne obveznice.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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 QW7E 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi, zaščita kupcev ter dostop do družbenih priložnosti. Pri državnih izdajateljih ESG ocene zajemajo cilje na področju okolja, družbe in upravljanja.
2. S pomočjo izključitev podsklad spodbuja določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtnanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne. Ne glede na zgornje omejitve glede spornih dejavnosti, ter ne glede na primarno dejavnost izdajatelja pa lahko podsklad nalaga sredstva v trajnostne obveznice.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere se vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Kratkoročne obveznice je aktivno upravljani vzajemni sklad. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov navedenih v Politiki odgovornega investiranja s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

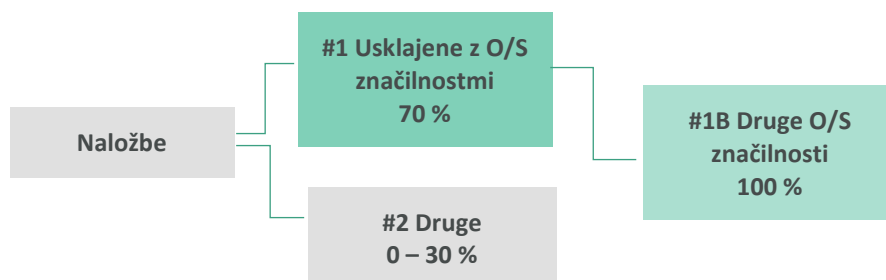
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja tveganj preveri, ali podsklad izpolnjuje kriterije trajnostnosti na ravni portfelja. V primeru odstopanj opozori upravljavca sklada, da odproda naložbe, ki ne izpolnjujejo več kriterijev trajnostnosti.

(g) Metodologije

Podsklad ima podrobno metodologijo, kako dosega okoljske in socialne značilnosti, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. S pomočjo ocene MSCI ESG Government Ratings ponudnika MSCI ESG Research se ocenjuje prizadevanje držav pri doseganju širokega spektra globalno priznanih ciljev trajnosti. Podsklad ne bo nalagal v izdajatelje, ki imajo oceno B ali CCC.
3. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
4. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
5. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za državne izdajatelje uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Government Ratings. MSCI ESG ocene za državne izdajatelje podajajo mnenje o izpostavljenosti in upravljanju ESG tveganj državnih in poddržavnih entitet. MSCI ESG opredeljujejo ESG tveganja za državne in poddržavne entitete kot okoljska, socialna ali upravljavska vprašanja, ki bi lahko vplivala na dolgoročno trajnostnost gospodarstev.
3. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
5. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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 QW7E 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Obvezniški – EUR

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 Obvezniški – EUR je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki pretežno del sredstev vlaga v obveznice. 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev. Pri državnih izdajateljih ESG ocene zajemajo cilje na področju okolja, družbe in upravljanja.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtnanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne. Ne glede na zgornje omejitve glede spornih dejavnosti pa lahko podsklad nalaga sredstva v trajnostne obveznice ne glede na primarno dejavnost izdajatelja.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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 QW7A 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev. Pri državnih izdajateljih ESG ocene zajemajo cilje na področju okolja, družbe in upravljanja.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtnanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne. Ne glede na zgornje omejitve glede spornih dejavnosti pa lahko podsklad nalaga sredstva v trajnostne obveznice ne glede na primarno dejavnost izdajatelja.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere se vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Obvezniški – EUR je aktivno upravljani vzajemni sklad. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

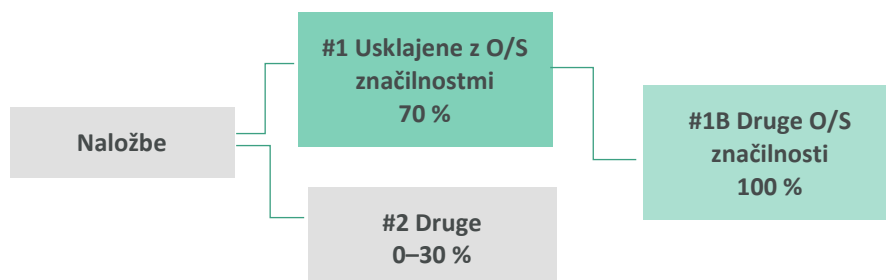
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. S pomočjo ocene MSCI ESG Government Ratings ponudnika MSCI ESG Research se ocenjuje prizadevanje držav pri doseganju širokega spektra globalno priznanih ciljev trajnosti. Podsklad ne bo nalagal v izdajatelje, ki imajo oceno B ali CCC.
3. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
4. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
5. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za državne izdajatelje uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Government Ratings. MSCI ESG ocene za državne izdajatelje podajajo mnenje o izpostavljenosti in upravljanju ESG tveganj državnih in poddržavnih entitet. MSCI ESG opredeljujejo ESG tveganja za državne in poddržavne entitete kot okoljska, socialna ali upravljavska vprašanja, ki bi lahko vplivala na dolgoročno trajnostnost gospodarstev.
3. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
5. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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 QW7A 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Razviti trgi

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 trajnostnostne značilnosti.

(a) Povzetek

Infond Razviti trgi 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljcev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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 MXWO Index (100 %), 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Razviti trgi 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

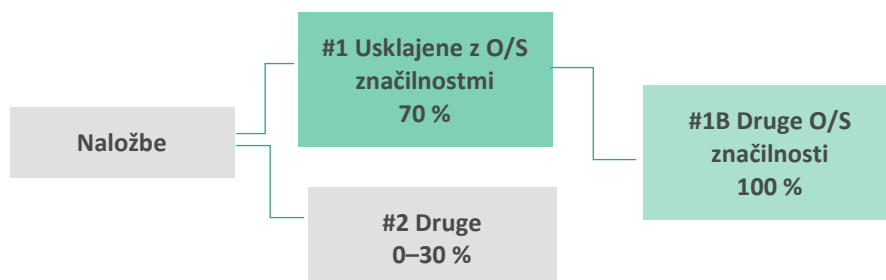
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presoja kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
3. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
3. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
4. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjavo o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima naš ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije. Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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 MXWO Index (100 %), 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Select

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 trajnostnostne značilnosti.

(a) Povzetek

Infond Select 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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 MXWO Index (100 %), 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Select 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katero se vlaga?

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

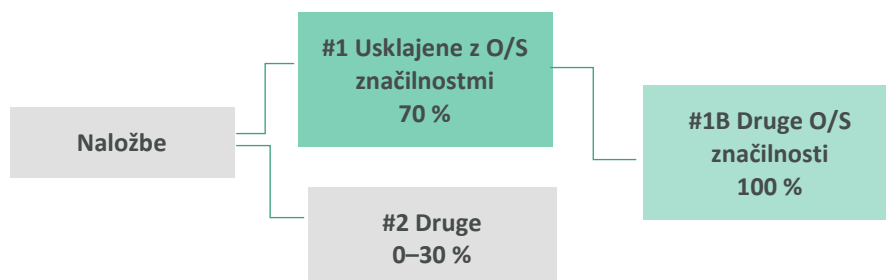
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
3. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
3. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
4. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima naš ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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 MXWO Index (100 %), 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Tehnologija

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 trajnostnostne značilnosti.

(a) Povzetek

Infond Tehnologija je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki je sektorsko omejen na sektorje informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev. 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi

<https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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.

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MXWDOIT Index (70 %), MXWDOMD Index (20 %) in MXWDOMR Index (10 %), in 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Tehnologija je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki je sektorsko omejen na sektorje informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih

storitev. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

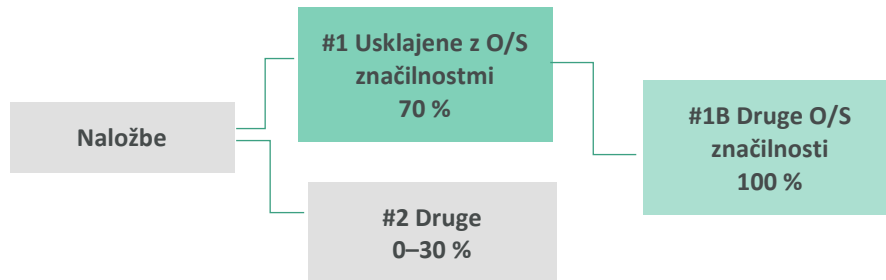
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
3. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
3. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
4. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima naš ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MXWD0IT Index (70 %), MXWD0MD Index (20 %) in MXWD0MR Index (10 %), in 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond ZDA

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 ZDA je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki je regijsko omejen na državo Združene države Amerike. 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtnanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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.

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MXUS (100 %), 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond ZDA je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki je regijsko omejen na državo Združene države Amerike. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

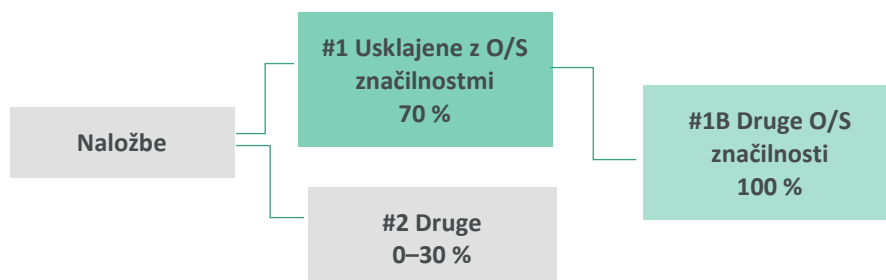
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
3. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
3. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
4. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima naš ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MXUS (100 %), 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.

Razkritja, povezana s trajnostnostjo

Razkritja za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti

Infond Zdravstvo

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 trajnostnostne značilnosti.

(a) Povzetek

Infond Zdravstvo je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki je sektorsko omejen na sektor zdravstva. 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, 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtnanje), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.

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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>

Podsklad za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti uporablja podatke s strani družbe MSCI ESG Research. Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani te družbe kvalitetni in zanesljivi.

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajatelj). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo. Ne glede na sprotne 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.

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MXWD0HC Index (100 %), 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 ocenjena kot bolj tvegana. ESG ocene upoštevajo okoljske dejavnike, kot so emisije toplogrednih plinov, upravljanje z odpadki ter vpliv podjetij na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi dejavniki se upoštevajo dejavniki, kot so odnosi z zaposlenimi in zaščita kupcev.
2. S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega z izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih dopustnih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalnega premoga in tobaka. Ter z delno izključitvijo podjetij s področij: civilno strelno orožje, fosilna goriva (naftni peski, nafta iz skrilavcev, arktično vrtanje in hidravlično frakturiranje skrilavcev), igre na srečo in zabavna industrija za odrasle. Izjema so podjetja, ki preko 20 % svojih investicij (CAPEX) usmerjajo v dejavnosti, ki so v skladu z EU Taksonomijo opredeljene kot okoljskotrajnostne.
3. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da družbe, v katere vlaga, ne kršijo določenih mednarodno priznanih standardov, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
4. Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.

(d) Naložbena strategija

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Infond Zdravstvo je aktivno upravljani vzajemni sklad, ki je sektorsko omejen na sektor zdravstva. 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.

Podsklad izbira naložbe s pomočjo fundamentalne analize ob hkratnem upoštevanju trajnostnih pristopov, navedenih v Politiki odgovornega investiranja, s katerimi podsklad spodbuja O/S značilnosti:

- ESG ocene,
- izključitve spornih dejavnosti in spornih ravnanj,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 70 %.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja.

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

Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocena upravljanja je del skupne ESG ocene (MSCI ESG Ratings)

Ocena upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent družb, v katere se vlaga:

Ocena korporativnega upravljanja (Corporate Governance):

- upravni odbor (Board)
- plačila (Pay)
- lastništvo in nadzor (Ownership & control)
- računovodstvo (Accounting)

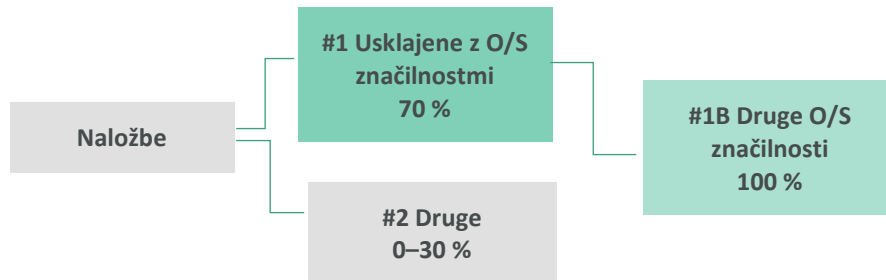
In dveh komponent znotraj domene Korporativno vedenje (Corporate Behaviour):

- Poslovna etika (Business Ethics)
- Davčna preglednost (Tax transparency)

Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(e) Delež naložb

Delež naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi, mora znašati najmanj 70 %.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključujejo naložbe finančnega produkta, ki se ga uporablja za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/S značilnostmi** zajema:

podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

(f) Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

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:

1. Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Po uvrstitvi naložbe na seznam naložbenih priporočil pa se posamezne naložbe v okviru sektorja upravljanja naložb sproti spremljajo.
2. 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.
3. Enkrat mesečno služba upravljanja 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, navedeno v dokumentu Politika odgovornega investiranja, ki je dosegljiv na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Posamezni kriteriji so:

1. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (MSCI ESG Rating) ponudnika MSCI ESG Research. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljaljske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo MSCI Business Involvement Screening Research (BISR).
3. Za oceno, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research – MSCI Controversies and Global Norms
4. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research. Ocene se gibljejo med 0 do 10. Ocena mora znašati vsaj 2,857, da se šteje, da ima družba dobro prakso upravljanja.

(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 MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI ESG Ratings, ki podajajo oceno upravljanja podjetij s finančno relevantnimi ESG tveganji in priložnostmi. Vsaka ocena upošteva izpostavljenost podjetja potencialno pomembnim ESG tveganjem, kakovost sistemov upravljanja in upravljavskih struktur za ublažitev teh tveganj ter, kjer je primerno, sposobnost podjetja za zadostitev tržnemu povpraševanju po izdelkih in storitvah, ki pozitivno prispevajo k okolju ali družbi.
2. Za izključitev spornih dejavnosti se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research. Gre za storitev MSCI Business Involvement Screening Research (BISR), kjer pridobimo podatke o obsegu vključenosti podjetij v izdelke, storitve, procese ali operacije, ki lahko povzročijo, prispevajo k ali so povezane z negativnimi socialnimi ali okoljskimi vplivi. Njihov pristop temelji na razkritih dejavnostih, razkritih prihodkih in ocenah prihodkov, ki so ekstrapolirane iz razkritij podjetij.
3. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga dobro prakso upravljanja, upravljanja (Governance Pillar Score) s strani družbe MSCI ESG Research.
4. Za upoštevanje glavnih škodljivih vplivov se uporabljajo podatki s strani družbe MSCI ESG Research (MSCI SFDR Adverse Impact Metrics).

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

- Neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnosti, letna poročila, regulativne prijave in spletne strani podjetij.
- Posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavijo vladne agencije, industrijska in trgovinska združenja ter finančni podatkovni ponudniki tretjih oseb.
- Neposredna komunikacija s podjetji.

Družba ocenjuje, da so pridobljeni podatki s strani družbe MSCI ESG Research kvalitetni in zanesljivi. MSCI ESG Research pri opredeljevanju kakovosti upošteva širok spekter dimenzij, vključno s popolnostjo podatkov, izčrpnostjo, pravočasnostjo, točnostjo ter sledljivostjo do vira (dokazi).

Samodejni in ročni pregledi kakovosti, ki jih izvaja MSCI ESG Research, obravnavajo ključne vidike skladnosti in točnosti podatkov. Pristop temelji na poizvedbah iz notranjih baz podatkov in označuje vnaprej določene pogoje, ki sprožijo spremembe ocen ali zaznajo morebitne sumljive vrednosti. Podatki, ki ne izpolnjujejo standardov kakovosti, so predmet dodatnega pregleda in popravkov. Največji izziv je pridobitev podatkov za namene upoštevanja škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Družba pridobiva podatke s strani MSCI ESG Research v xls. obliki, ki se uvozijo v Infondovo ESG bazo podatkov.

MSCI izjava o omejitvi odgovornosti, ki je dostopna na <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>. Pri uporabi katerihkoli podatkov je potrebno upoštevati tudi Obvestilo o tretjih osebah, dostopno na: <https://www.msci.com/msci-third-party-notices>.

(i) Omejitve metodologij in podatkov

Glavna omejitev metodologij in virov podatkov je nizka raven razkritij s strani podjetij (izdajateljev). Podobno kot ostali finančni udeleženci ima naš ponudnik podatkov (MSCI ESG Research) težave pridobiti zadovoljive podatke predvsem na področju škodljivih vplivov in EU taksonomije.

Na področju metodologij je opaziti, da so ocene glavnih ponudnikov na področju trajnostnosti dokaj divergentne. To onemogoča primerljivost različnih finančnih produktov.

(j) Potrebna skrbnost

Podsklad pred izborom naložb opravi skrbni pregled naložbe, kjer se podrobno presojuje kriteriji, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. 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

Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MXWD0HC Index (100 %), 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.



SAVA
I N F O N D

Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

Ulica Eve Lovše 7
SI-2000 Maribor

T 02 229 74 40
 080 22 42
E info@infond.si
W www.infond.si