



SAVA
INFOND

PROSPEKT KROVNEGA SKLADA INFOND Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA



SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 11. 7. 2024 izdala dovoljenje za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja. Pravila upravljanja Krovnega sklada Infond (oziroma njihova zadnja sprememba) pričnejo veljati z dnem 20. 8. 2024. Vsi podskladi Krovnega sklada Infond so usklajeni z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje in na spletni strani www.infond.si. Vlagatelj lahko zahteva tudi brezplačno izročitev izvoda dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje, izvoda prospekta z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

NAČIN IZROČITVE PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, DOKUMENTA S KLJUČNIMI PODATKI ZA VLAGATELJE IN REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada se vlagateljem izročijo kot tiskovine, lahko pa tudi na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina, ali preko spletne strani družbe za upravljanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- vlagatelj ima možnost izbire med podatki na papirju ali na drugem trajnem nosilcu podatkov ali preko spletne strani,
- vlagatelj mora biti po elektronski poti obveščen o naslovu spletnega mesta ter delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do podatkov,
- vlagatelj se mora izrecno strinjati z navedeno obliko zagotavljanja podatkov in
- način zagotavljanja podatkov na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, mora biti primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

Vlagatelji lahko dobijo dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov na tel. št. 02 229 74 40 ali na brezplačni tel. št. 080 22 42.

1.	SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	8
1.1.	UVOD	8
1.2.	DOPUSTNE NALOŽBE	8
A.	Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga	8
B.	Denarni depoziti	8
C.	Drugi odprti investicijski skladi	8
1.3.	IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	8
1.3.1.	Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe	9
1.3.2.	Dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino:	9
1.3.3.	Višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb:	9
1.3.4.	Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja:	10
1.4.	DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	10
1.5.	ZADOLŽEVANJE	10
1.6.	TEHNIKE UPRAVLJANJA NALOŽB	10
2.	PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	10
2.1.	SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA	10
2.2.	VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV	10
3.	TVEGANJA	11
4.	REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	12
5.	UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	12
6.	STROŠKI.....	12
6.1.	NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV.....	12
6.1.1.	Vstopni stroški.....	12
6.1.2.	Izstopni stroški	13
6.1.3.	Stroški prehoda v drug podsklad.....	13
6.1.4.	Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje.....	13
6.2.	STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA	13
6.3.	TEKOČI STROŠKI PODSKLADOV	14
7.	OBDAVČENJE	14
7.1.	OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA	14
7.2.	OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI.....	14
7.3.	OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE – REZIDENTI	14
7.3.1.	Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada.....	14
7.3.2.	Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.....	15
7.3.3.	Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje	15
7.4.	VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE – NEREZIDENTI	16
8.	POSLOVNO LETO.....	16
9.	OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	16
9.1.	OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV	16
9.2.	OBJAVA Mesečnih poročil o poslovanju podskladov	16
9.3.	OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH	16
9.4.	NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV.....	16
10.	INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	17
10.1.	INVESTICIJSKI KUPONI	17
10.2.	VPLAČILA IN IZPLAČILA	17
10.2.1.	Vplačila	17
10.2.2.	Zaustavitev vplačil.....	19
10.2.3.	Odkup investicijskih kuponov.....	19
10.2.4.	Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov	20
10.2.5.	Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov	20
10.2.6.	Hkratna vplačila in izplačila	20
10.2.7.	Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	21
11	DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH.....	21
11.1.	TRAJANJE PODSKLADOV.....	21
11.2.	PRENOS UPRAVLJANJA	21
11.3.	VKLJUČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUG KROVNI SKLAD.....	21
11.4.	ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA.....	21
11.5.	ZDRUŽITEV PODSKLADOV	21
11.5.1.	Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov	21
11.5.2.	Pravice imetnika investicijskih kuponov	22
11.6.	LIKVIDACIJA	22
12.	DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	22

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	22
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje	22
12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje	22
12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe in zadnje revidirano letno poročilo	22
12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov	23
12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje	23
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA	23
12.3. POLITIKA PREJEMKOV	23
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	23
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA	23
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	23
14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	23
15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	24
DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	25
DODATEK B: SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	25
DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	25
DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	25
DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	27
DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	27
DODATEK G: PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADOV IN PRIMERJALNIH INDEKSOV	71
DODATEK H: POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	73
PRILOGA 1: RAZKRITJA PODSKLADOV, KI ŠTEJEJO ZA FINANČNI PRODUKT, KI SPODBUJA OKOLJSKE IN SOCIALNE ZNAČILNOSTI	74

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Krovni sklad Infond je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 5. 2. 2009 izdala dovoljenje za upravljanje Krovnega sklada Infond.

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika. Premoženje krovnega sklada upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada. Seznam vseh podskladov krovnega sklada je naveden v DODATKU E k temu prospektu.

UPRAVLJAVEC KROVNEGA SKLADA

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor.

SKRBNIK PREMOŽENJA KROVNEGA SKLADA

OTP banka d.d., Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana.

POOBlašČENI REVIZOR POSLOVANJA

Zadnjo revizijo poslovanja Krovnega sklada Infond je opravil: PricewaterhouseCoopers, d.o.o., Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana.

NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Pravila upravljanja Krovnega sklada Infond (v nadaljevanju krovni sklad) so sestavni del tega prospekta. V skupnem delu prospekta so navedene določbe pravil upravljanja, ki se nanašajo na vse podsklade krovnega sklada, v DODATKU F pa posebne določbe pravil upravljanja, ki veljajo za posamezne podsklade, kar pomeni, da za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Pravila upravljanja krovnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov:

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb ter zadolževanjem podskladov;
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
- način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom in/ali družbo za upravljanje;
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnosti glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil;
- pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda, pogoje in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu;
- trajanje podskladov, postopek prenosa upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, združitve podskladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada.

POSTOPEK SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja krovnega sklada le na podlagi soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATPV). V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko krovnega sklada, mora za takšno spremembo pridobiti dovoljenje ATPV. Šteje se, da je ATPV družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada. Sprememba pravil upravljanja krovnega sklada je zavezujoča za vse imetnike investicijskih kuponov kateregakoli izmed podskladov krovnega sklada, ki v času pred uveljavitvijo spremembe niso podali zahteve za izplačilo iz posameznega podsklada. V kolikor družba za upravljanje spremeni le pravila upravljanja, ki so specifična in se nanašajo le na posamezen podsklad krovnega sklada, se sprememba nanaša in je zavezujoča le za imetnike investicijskih kuponov podsklada, katerega pravila upravljanja se spreminjajo.

V osmih dneh od pridobitve soglasja ATPV k spremembam pravil upravljanja krovnega sklada bo družba za upravljanje objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada na spletni strani www.infond.si. Če se spremembe pravil upravljanja nanašajo na naložbena pravila krovnega sklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v podsklade krovnega sklada, družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada vsem imetnikom investicijskega kupona podskladov pošlje obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada. Če se spremembe pravil nanašajo samo na naložbena pravila posameznega podsklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v posamezen podsklad, družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja pošlje obvestilo vsem imetnikom podsklada, katerega pravila upravljanja se spreminjajo. Obvestilo o spremembi pravil upravljanja se imetnikom investicijskih kuponov izroči v obliki tiskovine, lahko pa tudi na drugem trajnem nosilcu, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom. Za običajen način izmenjave podatkov se šteje pošiljanje obvestila po elektronski pošti, če je imetnik družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredoval svoj elektronski naslov in soglašal, da želi prejemati obvestila na ta način.

Spremembe pravil upravljanja pričnejo veljati z iztekom enega meseca od objave informacije o spremembi pravil upravljanja v primeru spremembe vsebin, ki se nanašajo na naložbena pravila podskladov ali posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v podsklad, določene v tretji alineji drugega odstavka 251. člena ZISDU-3 oziroma z iztekom osmih delovnih dni od objave informacije o spremembi pravil upravljanja v primeru vseh ostalih sprememb.

Imetniki investicijskih kuponov imajo možnost do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja zahtevati izplačilo odkupne vrednosti v skladu s pogoji iz prejšnjih pravil upravljanja.

POMEN IZRAZOV

Posamezni pojmi in kratice, uporabljeni v besedilu prospekta z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada, imajo naslednji pomen:

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) - Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP naloge izvršuje z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

Družba za upravljanje (DZU) - Gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Investicijski sklad – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je javno zbiranje premoženja fizičnih in pravnih oseb, ki se v skladu z naprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada.

Vzajemni sklad – Odprt investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Krovni sklad - Vzajemni sklad, sestavljen iz dveh ali več podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje, pri čemer vsak podsklad opredeljuje poseben naložbeni cilj in naložbena politika.

Skrbnik - Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tretje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z ZBan-2, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev.

Čista vrednost sredstev (ČVS) – Vrednost vseh sredstev podsklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti podsklada.

Država članica – Država članica Evropske Unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora.

Enota premoženja podsklada - Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja podsklada in vrednosti enote predstavlja čisto vrednost sredstev podsklada.

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je enaka čisti vrednosti sredstev podsklada, deljeni s številom enot premoženja podsklada v obtoku.

Investicijski kupon - Vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na enoto, več enot ali del enote premoženja podsklada.

Nakupna vrednost investicijskega kupona - Je enaka vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške.

Odkupna vrednost investicijskega kupona - Je enaka vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške.

Pristopna izjava – Pisna izjava vlagatelja, s katero pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v podsklad vplačuje denarna sredstva.

Trajni nosilec podatkov – Je sredstvo, ki omogoča imetniku investicijskega kupona shraniti nanj osebno naslovljene informacije na način, ki mu omogoča dostop do teh informacij ter njihovo reprodukcijo v nespremenjeni obliki v določenem časovnem obdobju, glede na namen teh informacij.

Zahteva za izplačilo sredstev (izstopna izjava) – Pisna zahteva vlagatelja, s katero zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

Zakon o bančništvu (ZBan-2) – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur. l. RS, št. 25/15 s spremembami).

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev družb za upravljanje, pogoje in način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, prenos storitev upravljanja investicijskih skladov na druge osebe, pogoje trženja enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot investicijskih skladov, oblikovanih v Republiki Sloveniji, v državi članici oziroma tretji državi, vrste investicijskih skladov, pogoje za njihovo oblikovanje in način njihovega poslovanja, nadzor nad opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov in nadzor nad poslovanjem investicijskih skladov ter sodelovanje med nadzornimi organi (Ur. l. RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-2) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 48/22, s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur. l. RS št. 77/18, s spremembami in dopolnitvami).

Uredba 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR) – Predpis, ki podrobneje ureja razkritja, povezana s trajnostnostjo.

Uredba 2020/852 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnosti naložb ter spremembi Uredbe 2019/2088 (Taksonomija) – Predpis, ki določa merila za trajnostno naložbo.

Delegirana uredba 2022/1288 v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, da se ne škoduje bistveno, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnostnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost ter vsebini in prikazu informacij o spodbujanju

okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb v predpogodbenih dokumentih, na spletnih mestih in v periodičnih poročilih – Predpis, ki določa vsebino razkritij v zvezi s finančnimi produkti.

Trajnostna naložba – Pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu cilju (6 dejavnikov) ali ki prispeva k socialnemu cilju, zlasti naložbo, ki prispeva k odpravljanju neenakosti, vzpodbuja socialno kohezijo, socialno vključevanje in delovna razmerja ali naložbo v človeški kapital pod pogojem, da take naložbe bistveno ne škodujejo kateremukoli izmed teh ciljev in da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja, zlasti glede dobrih upravljavskih struktur, odnosov z zaposlenimi, plačilom osebja in spoštovanjem davčnih predpisov.

ESG dejavniki ali kriteriji– okoljski, socialni in upravljavski dejavniki ali kriteriji,

Glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnosti (tudi PAI) – Skupek kazalnikov, s katerimi se ocenjujejo okoljski, socialni in upravljavski vplivi na investicijske odločitve.

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. Uvod

Podskladi krovnega sklada vlagateljem ponujajo možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vrednosti vplačanih sredstev in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

Vlagatelj ima glede na svoje potrebe in predvidevanja bodočih tržnih gibanj možnost nalaganja v enega ali več podskladov krovnega sklada, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

V tem poglavju so navedena samo tista naložbena pravila, ki so skupna vsem podskladom krovnega sklada, naložbeni cilji in politike posameznih podskladov pa so opredeljeni v DODATKU F k prospektu.

Pojasnila glede upoštevanja glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti posameznih podskladov in upoštevanja meril za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti so opredeljena v DODATKU F k prospektu.

1.2. Dopustne naložbe

Posamezen podsklad bo sredstva nalagal v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru svojih naložbenih ciljev in politik, poleg tega pa bo imel sredstva tudi v obliki terjatev, ki nastajajo pri njegovem normalnem poslovanju, pri čemer bo družba za upravljanje zagotovila, da se te terjatve izterjujejo v običajnih rokih, ki veljajo za sočasno – takojšnjo izpolnitev obveznosti.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Naložbe podskladov krovnega sklada bodo naložene v:

- prenosljive vrednostne papirje (delnice, obveznice in druge oblike olastninjenega dolga) in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici ali tretji državi in ki so navedeni v DODATKU D tega prospekta;
- prenosljive vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje, vendar le pod pogojem, če bo izdajatelj vrednostnih papirjev najpozneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu, ki so navedeni v DODATKU D tega prospekta;
- instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti ter so izpolnjeni še drugi pogoji, določeni z ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdanimi predpisi;
- Posamezen podsklad krovnega sklada lahko nalaga največ 10 % svojih sredstev tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz podtočk a) do c) te točke, vendar te naložbe ne smejo odstopati od naložbenih ciljev in politike posameznega podsklada in ne smejo pomembno vplivati na njegovo tveganost. Posamezen podsklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Okoliščine, ki določajo domicil izdajatelja finančnega instrumenta pri podskladih, kjer se upošteva kriterij geografske izpostavljenosti, so:

- država, kjer poteka glavna poslovanja izdajatelja,
- država, v kateri se v glavnem vodijo posli izdajatelja,
- država primarne kotacije finančnega instrumenta.

B. Denarni depoziti

Podskladi bodo svoja sredstva nalagali v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici oz. pri kreditni instituciji tretje države, če izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev ter druga merila, kot jih določi ATVP.

Podskladi lahko nalagajo sredstva samo v denarne depozite, če iz depozitnih pogodb izhaja pravica do odpoklica ali dviga depozitov pred zapadlostjo, njihova ročnost pa ne presega 12 mesecev ter da glede drugih pravic in obveznosti izpolnjujejo pogoje, ki jih določi ATVP.

C. Drugi odprti investicijski skladi

Podskladi bodo nalagali v enote ciljnih skladov, če ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa. Upravljanje in poslovanje ciljnega sklada mora biti predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določata ZISDU-3 in ZTFI-1, ter je zagotovljeno primerno sodelovanje med nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev ciljnega sklada mora biti enaka ravni zaščite vlagateljev podskladov, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Poslovanje ciljnih skladov mora biti predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti iz poslovanja. Ciljni sklad in njegove enote morajo izpolnjevati tudi druga merila, ki jih določi ATVP.

Podskladi imajo lahko pomemben delež sredstev sklada naložen v enote ciljnih skladov. Največji obseg provizij za upravljanje ciljnih skladov, v katerih bodo imeli podskladi pomemben delež sredstev, znaša 5 %.

1.3. Izpostavljenost krovnega sklada in podskladov

V tem poglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov, ki niso navedene v dodatku za posamezen podsklad. Navedene so tudi druge omejitve naložb podskladov v skladu z določili ZISDU-3 in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi.

Omejitve naložb

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

- a) Posamezen podsklad ima lahko največ 10 % sredstev vloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja.
- b) Posamezen podsklad ima lahko največ 20 % svojih sredstev vloženih v denarne depozite pri posamezni kreditni instituciji.
- c) Če bo posamezen podsklad krovnega sklada nalagal več kot 5 % svojih sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40 % vseh sredstev posameznega podsklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite, sklenjene na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotnе stranke finančne institucije, ki so predmet nadzora.
- d) Ne glede na omejitve iz odstavkov a) in b) te točke posamezen podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oz. imeti več kot 20 % svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe in depozite pri tej posamezni osebi.
- e) Ne glede na omejitve iz odstavka a) te točke ima lahko posamezen podsklad največ 35 % sredstev vloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči RS, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.
- f) Ne glede na omejitve iz odstavka a) te točke ima lahko podsklad največ 25 % sredstev naloženih v obveznice, ki jih je izdala posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v RS ali državi članici ter če je zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva, pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno s posebnim zakonom vložena le v premoženje, ki bo v času do dosvetja omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti prednostno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti.
- g) Če ima podsklad naloženih več kot 5 % sredstev v obveznice iz odstavka f) te točke, lahko naložbe v obveznice takšnih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80 % sredstev podsklada.
- h) Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga iz odstavka e) in f) te točke se ne upoštevajo pri izračunu 40 % omejitve iz odstavka c) te točke.
- i) Omejitve iz odstavka a) do vključno odstavka h) te točke se ne smejo kombinirati, zato naložbe posameznega podsklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe, v depozite te posamezne osebe ne smejo skupaj preseči 35 % sredstev posameznega podsklada.
- j) Posamezen podsklad ima lahko največ 20 % vrednosti sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada, ki imajo sami skupno največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote investicijskih skladov.
- k) Posamezen podsklad ima lahko največ 30 % sredstev naloženih v enote ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z ZISDU-3 in Direktivo 2009/65/ES.
- l) Posamezen podsklad ima lahko sredstva naložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe podskladu ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov.
- m) V skladu s 162. členom ZISDU-3 lahko družba za upravljanje s skrbnikom sklepa denarne depozite, posle nakupa in prodaje enot drugih investicijskih skladov, posle, katerih predmet so vrednostni papirji ali instrumenti denarnega trga v postopku njihovega odkupa ali v postopku prve prodaje, kot jih opredeljuje ZTFI-1, katerih izdajatelj je skrbnik, če:
 - skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
 - sta skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitve nasprotja interesov, opredelila možne oblike nasprotja interesov in primeru takšnih naložb podskladov ter načine omejitve teh nasprotij interesov ter
 - se depoziti ali posli izvedejo pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za podsklade, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.
- n) Družba za upravljanje bo za račun podskladov s skrbnikom ali z njim povezanimi osebami sklepala posle nakupa oz. prodaje instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelj je Banka Slovenije oz. RS, če so izpolnjeni pogoji iz alineje predhodnega odstavka te točke.
- o) Družba za upravljanje bo za račun podskladov sklepala posle s povezanimi osebami v okviru zakonsko dopustnih omejitev iz 162. člena ZISDU-3.

1.3.2. Dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino:

Posamezen podsklad bo vlagal največ do 20 % vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev, vključenih v skupino, oziroma v nadrejene družbe iz 22. člena ZISDU-3, ki morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja. Za skupino se štejejo ena ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za posamezen podsklad predstavljajo eno samo tveganje.

1.3.3. Višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb:

Ne glede na omejitve iz točke 1.3.1. in 1.3.2. ima lahko podsklad na podlagi soglasja ATPV naloženih do 100 % sredstev v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, ki so Mednarodni denarni sklad, Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj, Svetovna banka, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Mednarodna finančna korporacija, če bodo:

- sredstva podsklada naložena najmanj v šest različnih izdaj prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga izdajateljev iz te točke,
- naložbe v posamezno od teh izdaj znašale največ 30 % sredstev podsklada.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republike Slovenije, njene lokalne ali regionalne skupnosti, države članice, njene lokalne ali regionalne skupnosti, tretje države ali javne mednarodne organizacije, ki ji pripada vsaj ena država članica.

1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja:

Družba za upravljanje za račun vseh investicijskih skladov, s katerimi upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

Ne glede na omejitve iz prejšnjega odstavka ima lahko posamezen podsklad:

- največ 10 % vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalnih pravic,
- največ 10 % vseh dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja,
- največ 10 % instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja,
- največ 25 % enot ciljnega sklada.

Omejitve, navedene v prejšnjih odstavkih, ne veljajo za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali za katere jamči RS, država članica, njuna lokalna ali regionalna skupnost, tretja država s seznama ATVP oz. mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Omejitve, navedene v prejšnjih odstavkih, ne veljajo za delnice, ki predstavljajo vložek podsklada v kapital družbe s sedežem v tretji državi, ki nalaga predvsem v finančne instrumente izdajateljev s sedežem v tej državi, če po zakonodaji te države takšen kapitalski vložek predstavlja edini način, s pomočjo katerega lahko podsklad nalaga v finančne instrumente izdajateljev iz te države. Odstopanje od omejitev, navedenih v prejšnjih odstavkih, je dopustno le, če so sredstva družbe s sedežem v tretji državi usklajena z omejitvami iz 238., 239. in 242. člena ter prvega, drugega in tretjega odstavka 184. člena ZISDU-3. Če sredstva družbe s sedežem v tretji državi niso usklajena z omejitvami iz 238., 239. in 242. člena tega zakona, se smiselno uporabljajo določbe 185. člena ZISDU-3.

1.4. Dodatna likvidna sredstva

Dodatna likvidna sredstva so sredstva podsklada, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev podsklada, temveč so namenjena pokrivanju tekočih in izrednih izplačil podsklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb podsklada, in v primerih, ko družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev podsklada na te trge.

Obseg dodatnih likvidnih sredstev podsklada ne bo presegal 20 % odstotkov vrednosti vseh sredstev podsklada.

1.5. Zadolževanje

Podskladi krovnega sklada se bodo zadolževali v okviru svoje poslovne politike zadolževanja.

Obseg zadolževanja ne bo presegel 10 % vrednosti premoženja posameznega podsklada, v kolikor gre za začasno oz. kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do 6 mesecev, ki je v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

Ne glede na določila predhodnih odstavkov tega poglavja za račun podskladov ni dovoljeno izdajati poroštev oz. na drugačen način jamčiti tretjim osebam, niti dajati drugih posojil.

Podsklad lahko za zavarovanje posojila iz 2. odst. te točke zastavi svoje premoženje, ki pa ne sme presegati 10 % premoženja podsklada.

1.6. Tehnike upravljanja naložb

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. Splošna pravila vrednotenja

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili predpisov ATVP in ustreznimi računovodskimi standardi.

Finančni instrumenti in denarna sredstva, nominirana v tuji valuti, se preračunajo v referenčno valuto podsklada s tečajem Evropske centralne banke oziroma z drugim pogodbeno določenim tečajem. Enak način vrednotenja se upošteva pri stroških pridobitve oz. odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov

Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

a) Denarna sredstva:

Zajemajo dobroimetje na denarnem računu podsklada v domači in tujih valutah, ki se izkazuje v nominalni vrednosti, ter dodatna likvidna sredstva, ki se obrestujejo v skladu z določili izdajatelja.

b) Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

c) Delnice:

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (close) tečaju trga, na katerem je bil finančni instrument pridobljen. Na enak način se vrednotijo tržne prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami.

Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nabavni vrednosti, ki lahko zajema tudi stroške pridobitve finančnega instrumenta.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

d) Enote ciljnih (odprtih) skladov:

Enote ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, kot je opredeljeno v prejšnjem razdelku.

Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja ali knjigovodski vrednosti delnice.

e) Obveznice:

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, medbančnem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev se izkazujejo po nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic ali v skladu s pogoji, ki jih določi organizator trga.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nabavni vrednosti, povečani za natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji obveznic.

Brezkupske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Če družba za upravljanje ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznih obveznic, s katerimi se ne trguje ali se z njimi trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

f) Instrumenti denarnega trga:

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, kot je opredeljeno v prejšnjih razdelkih.

Obrestovana finančna sredstva se izkazujejo skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji finančnega sredstva.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, ki jih določi izdajatelj finančnega instrumenta ob izdaji.

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

g) Terjatve in aktivne časovne razmejitve:

Izkazujejo se nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

3. TVEGANJA

Tveganja, katerim se izpostavlja vlagatelj z naložanjem v podsklade krovnega sklada, so odvisna od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada krovnega sklada. Vlagateljem se zato priporoča, da izberejo takšen podsklad ali kombinacijo podskladov, da je skupno tveganje naložb zanje še sprejemljivo.

Vrednost naložb posameznega podsklada lahko v prihodnosti niha in obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, vplačanega v investicijske kupone posameznega podsklada.

Posamezen podsklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube podsklada zaradi spremembe tržnih vrednosti pozicij v premoženju investicijskega sklada, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, devizni tečaji, cene lastniških finančnih instrumentov in blaga ali spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja. Je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.

Kreditno tveganje je tveganje, da izdajatelj ne bo sposoben v celoti in pravočasno poravnati obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja (obresti in/ali glavnica).

Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.

Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja krovnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja podsklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov in ko podsklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti do vlagateljev v zvezi z izplačili odkupnih vrednosti investicijskih kuponov. Podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih od tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru depreciacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.

Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v podskladu ob izplačilu (unovčtvi) nižja od pričakovane.

Obrestno tveganje – cene obveznic se spreminjajo s spreminjanjem tržnih obrestnih mer, zato obstaja tveganje, da bo cena obveznic v portfelju upadla, če obrestne mere na trgu porastejo. To tveganje imenujemo obrestno tveganje in je največje tveganje, s katerim se soočajo investitorji na trgu dolžniških vrednostnih papirjev.

Morebitne garancije tretjih oseb glede doseganja določene minimalne donosnosti znižujejo tveganje, pri čemer obstaja tveganje, da te tretje osebe ne bodo delno ali v celoti izpolnile svoje garancijske zaveze, in je delno odvisno tudi od tržnega in drugih tveganj, ki vplivajo na izpolnitev pogojev za uveljavitev garancije do tretjih oseb, dodatno pa tudi verjetno znižujejo pričakovano donosnost naložbe v primerjavi z naložbami, kjer garancija tretjih oseb ni prisotna.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na katerih kapitalske trge podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklad unovčuje svoje naložbe le po izrazito slabših pogojih kot običajno, kar lahko negativno vpliva na donosnost podsklada, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov. Slednje bi pomenilo dodatno likvidnostno tveganje za vlagatelja v podsklad, saj vlagatelj ne more v zakonsko in s pravili upravljanja predpisanimi roki vplačevati in zlasti zahtevati oziroma prejeti izplačila iz podsklada.

Tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge

Kadar so naložbe podsklada v skladu z naložbeno politiko usmerjene tudi v finančne instrumente, s katerimi se trguje na manj razvitih trgih, ali v izdajatelje iz teh držav, obstajajo višja splošna tveganja glede politične, ekonomske (inflacija in sprememba tečaja valute), socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje. Poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere od teh trgov ne veljajo računovodski standardi, standardi revidiranja in standardi finančnega poročanja ter druge prakse, primerljive s praksami razvitejših držav. Zaradi možnosti nelikvidnosti teh trgov je lahko močno povečano likvidnostno tveganje. Lahko pride do znatnih zakasnitev v poravnava ali do nezmožnosti strank, da poravnajo posle s finančnimi instrumenti, zato je povečano tudi tveganje poravnave. Zaradi možnosti težav, povezanih s hrambo vrednostnih papirjev ali neustrezno infrastrukturo za te namene, je še dodatno povečano tveganje skrbništva.

Tveganje povezano s trajnostnostjo ali tudi trajnostnostno tveganje

Tveganje, povezano s trajnostjo, pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki bi v primeru, da do njega oziroma nje pride, lahko povzročil oziroma povzročila znaten negativen vpliv na vrednost naložbe.

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov je evro (EUR).

Obračunsko obdobje (obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov) je delovni dan, kot je določen na območju Republike Slovenije (to je brez sobot, nedelj in praznikov), od 00:00:01 do 24:00:00.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi krovnega sklada čisti dobiček oziroma prihodek v celoti zadržijo in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačujejo v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

6. STROŠKI

Posebnosti glede stroškov posameznega podsklada oz. stroškov vlagateljev v ta podsklad so navedene v DODATKU F k temu prospektu.

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov

Neposredne stroške plačajo imetniki investicijskih kuponov podskladov pri njihovem vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov.

Vsakokratna veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov ter stroškov prehoda je dostopna vlagateljem na vseh vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Lestvica vstopnih stroškov na vpisnih mestih se lahko razlikuje od lestvice vstopnih stroškov, objavljene na spletni strani družbe za upravljanje, vendar ne presega najvišjih vstopnih stroškov družbe za upravljanje. Vlagatelji lahko informacije o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških ter stroških prehoda vselej pridobijo od osebe, pooblaščen za trženje enot podskladov.

6.1.1. Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov podsklada plača vstopne stroške. Pri pristopu k posameznemu podskladu lahko izbira med enkratnimi vplačili in vplačili po varčevalnem načrtu.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 5,00 % od vrednosti investicijskih kuponov.

V kolikor se vlagatelj odloči za vplačevanje po varčevalnem načrtu, vstopni stroški v odvisnosti od varčevalnega načrta znašajo:

- največ 3,00 % od vrednosti investicijskih kuponov v prvem letu vplačevanja v podsklad, pri nadaljnjih vplačilih do izteka obdobja varčevanja pa so vstopni stroški sorazmerno nižji ali
- 30 % od vrednosti investicijskih kuponov v prvem letu vplačevanja v podsklad, pri nadaljnjih vplačilih do izteka obdobja varčevanja pa se vstopni stroški ne obračunavajo.

V navedenih primerih vstopni stroški od vplačil v celotnem obdobju varčevanja ne bodo presegle višine vstopnih stroškov enkratnih vplačil.

6.1.2. Izstopni stroški

Vlagatelj pri izplačilu investicijskih kuponov plača izstopne stroške.

Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskih kuponov.

6.1.3. Stroški prehoda v drug podsklad

Najvišji vstopni oziroma izstopni stroški prehoda, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 0,25 % od vrednosti investicijskih kuponov. Pri prehodu iz podsklada, pri katerem se obračunavajo izstopni stroški, se ti zaračunajo tudi v primeru prehoda v drug podsklad. V tem primeru se vstopni oziroma izstopni stroški prehoda ne obračunajo.

6.1.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje

Družba za upravljanje je upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki ji nastanejo v zvezi:

- s prenosom investicijskih kuponov podsklada na podlagi pravnomočne sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa ali na podlagi pravnih poslov, sklenjenih v obliki notarskega zapisa, ki jih s splošnim aktom opredeli Agencija;
- z vpisom oz. izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih podskladov oz. terjatvah iz investicijskih kuponov podskladov;
- s posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada

Družba za upravljanje in skrbnik sta upravičena do povrnitve sledečih stroškov iz sredstev posameznega podsklada:

A. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje posameznega podsklada upravičena do letne provizije v breme sredstev tega podsklada.

Provizija se izračunava dnevno in se družbi za upravljanje iz sredstev podsklada odvaja do 15. dne v mesecu za pretekli mesec.

Provizija za upravljanje, do katere je upravičena družba za upravljanje, je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada krovnega sklada. Izračunava in obračunava se za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev posameznega podsklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu letne provizije za upravljanje.

Višina provizije družbe za upravljanje za posamezen podsklad krovnega sklada je navedena v DODATKU F tega prospekta.

B. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev podsklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja podsklada:

1. stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb,
2. stroške vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
3. stroške plačilnega prometa,
4. stroške revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroške zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
5. stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
6. stroške v zvezi s postopki iz petega odstavka 169. člena ZISDU-3, tretjega odstavka 170. člena ZISDU-3,
7. stroške uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada za račun podsklada,
8. davke in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
9. stroške skrbniških storitev skrbnika,
10. stroške obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba za upravljanje najema za račun podsklada.

Družba za upravljanje si iz sredstev podskladov poleg navedenih provizij in stroškov lahko povrne tudi stroške, ki ji nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost skrbnika oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov.

C. Provizija v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev

Skrbnik je v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev upravičen do provizij in stroškov, navedenih v nadaljevanju.

1. Provizija za opravljanje skrbniških storitev z izjemo hrambe sredstev, ki znaša največ 0,045 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada in se v skladu z dogovorom znižuje. Pogoja znižanja provizije sta obseg čiste vrednosti sredstev vseh skladov družbe za upravljanje v skrbništvu in kategorija podsklada.
2. Provizija za opravljanje skrbniških storitev v zvezi s hrambo sredstev podskladov v najvišjem odstotku 0,1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada.
3. Provizije za vnos in izvršitev nalogov v zvezi s sredstvi podskladov v hrambi, in sicer v najvišjem odstotku 0,3 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada.
4. Družba za upravljanje plača provizijo in stroške v rokih v skladu s prejetimi obračuni s strani Skrbnika. Skrbnik obračun provizij, stroškov in nadomestil izstavlja mesečno.

Č. Drugi stroški skrbnika

Skrbnik je upravičen tudi do povrnitve stroškov, ki mu nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov.

D. Vrste zgoraj navedenih stroškov, ki bodo bremenili krovni sklad v celoti (vse podsklade) in opis načina oziroma metodologije delitve skupnih stroškov med podsklade

Krovni sklad bodo bremenili samo tisti od zgoraj navedenih stroškov, ki jih s pogodbo ali kako drugače ne bo mogoče dodeliti posameznemu podskladu (kot npr. revizija letnega poročila krovnega sklada, stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih ter podobni stroški).

Skupni stroški se delijo na posamezen podsklad proporcionalno glede na čisto vrednost sredstev v upravljanju posameznega podsklada, razen če bo drugače dogovorjeno.

6.3. Tekoči stroški podskladov

Zadnji podatki o tekočih stroških podskladov Krovnega sklada Infond so navedeni v dokumentu s ključnimi informacijami. Kronološki pregled vseh do sedaj izračunanih in objavljenih podatkov o tekočih stroških je dostopen na www.infond.si.

7. OBDAVČENJE

Opozorilo: Navedeno besedilo ne opisuje vseh posameznih primerov dejanske obdavčitve zavezancev. Vse vlagatelje opozarjamo, da je višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika. Vlagatelj naj v primeru negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon podsklada poišče pomoč strokovnjakov!

7.1. Obdavčitev krovnega sklada

Krovni sklad in podskladi niso zavezanci za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj niso pravne osebe.

7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe – rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z ZDDPO – 2. stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček je 19 %. Ne glede na navedeno pa stopnja davka v skladu z Zakonom o obnovi, razvoju in zagotavljanju finančnih sredstev v letih 2024, 2025, 2026, 2027 in 2028 znaša 22 % od davčne osnove.

Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

7.3. Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe – rezidenti

7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom ZDoh-2 šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o obdavčitvi dobička iz kapitala po ZDoh-2.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije posameznega podsklada.

Za neobdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona se po 95. členu ZDoh-2 štejeta predvsem:

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilnojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 528. členom ZISDU-3 velja med drugim za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili:

- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega vzajemnega sklada za investicijske kupone podsklada v postopku oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov,
- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega podsklada krovnega sklada za investicijske kupone podsklada drugega krovnega sklada v postopku vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje,

če so bili zamenjani investicijski kuponi obstoječega vzajemnega sklada oziroma podsklada v osnovi pridobljeni z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad in pod pogojem, da je imetnik delnice pooblaščenice investicijske družbe pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi se ugotovi kot znesek vplačila v podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz podsklada.

Kadar je razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi pozitivna, je davčna osnova razlika, zmanjšana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona. Normirani stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona, se priznajo največ v višini, ki ne sme preseči nižjega od:

- seštevka 1 % od nabavne vrednosti investicijskega kupona in 1 % od vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi ali
- pozitivne razlike med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Od tako ugotovljene davčne osnove se za odsvojitve investicijskega kupona od leta 2022 dalje izračuna in plača dohodnina po stopnji 25 %. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 20 %,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 15 %.

Po petnajstih letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala¹.

Vlagatelj se lahko za davčna leta od vključno 2022 dalje odloči za vključitev dohodkov iz kapitala v letno davčno osnovo, tako da se njegovi dohodki iz kapitala obdavčijo skupaj z vsemi dohodki, ki se všttevajo v letno davčno osnovo, po progresivnih davčnih stopnjah (dohodninska lestvica) in ob upoštevanju davčnih olajšav. Zavezanec mora o svoji izbiri na predpisan način seznanimi davčni organ.

Investicijski kuponi podsklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

Za investicijske kupone podsklada, pridobljene z zamenjavo za investicijske kupone vzajemnega sklada, ki je nastal z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, kadar je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij, se šteje, da so bili pridobljeni:

- na dan oblikovanja krovnega sklada, če je krovní sklad nastal z oblikovanjem iz obstoječih vzajemnih skladov,
- na dan oblikovanja podsklada že obstoječega krovnega sklada, če se obstoječi vzajemni sklad preoblikuje v podsklad že obstoječega krovnega sklada,
- na dan izvedbe združitve vzajemnih skladov, če je bilo na novoustanovljeni ali obstoječi podsklad krovnega sklada preneseno premoženje vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada,
- na dan prenosa podskladov, če so bili podskladi krovnega sklada preneseni v drugi krovní sklad iste družbe za upravljanje.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi kapitala pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine od dobička iz kapitala do 30. aprila tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

Če se vlagatelj odloči za všttevjanje dohodkov iz kapitala v letno davčno osnovo (z uveljavljanjem davčnih olajšav in obdavčitvijo po progresivni dohodninski lestvici), to uveljavlja bodisi z vložitvijo ugovora zoper informativni izračun dohodnine bodisi z vložitvijo napovedi za odmero dohodnine, če mu informativni izračun ni bil vročen do roka za vročitev informativnega izračuna, že izračunana dohodnina od dohodkov iz kapitala pa se šteje za akontacijo dohodnine.

7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. V delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi, pa davčna obveznost ne nastopi.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljeni v skladu s pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave v okviru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz drugega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi ali unovčenju takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve prvega investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Finančni upravi Republike Slovenije priglasí družba za upravljanje, ki upravlja krovní sklad. Družba za upravljanje je dolžna zavezanca v 15-ih dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.

7.3.3. Obdavčitev v primeru združitvev podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovní sklad iste družbe za upravljanje

Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada, ki se opravi v okviru združitve podskladov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti se lahko uveljavlja tudi pri zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in pri zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovní sklad iste družbe za upravljanje.

¹ Za odsvojitve v letih 2020 in 2021 je znašala davčna stopnja 27,5 %, po petih letih imetništva 20 %, po desetih letih imetništva 15 %, po petnajstih letih imetništva 10 %, po dvajsetih letih imetništva pa je bil vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitve plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitve velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov v okviru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz drugega odstavka te podtočke, je pri zamenjavah takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Finančni upravi Republike Slovenije pripravi družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

7.4. Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe – nerezidenti

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov.

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. Za vlagatelje, ki so pravne osebe – nerezidenti in imajo naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

Družba za upravljanje je dolžna v skladu s 255.b členom Zakona o davčnem postopku izvajati postopke dolžne skrbnosti za identificiranje računov nerezidentov, zbirati informacije o teh računih ter jih letno sporočati pristojnemu organu. Vlagatelji nerezidenti so družbi za upravljanje dolžni razkriti podatke, ki tej omogočajo ugotoviti, kje je vlagatelj rezident za davčne namene. Vlagatelj mora družbi posredovati vse podatke in listine, ki jih družba potrebuje, da nedvomno ugotovi davčno rezidentstvo vlagatelja. Če vlagatelj ne posreduje zahtevnih podatkov in družba na podlagi podatkov, s katerimi razpolaga, ne more nedvomno opredeliti davčnega rezidentstva, lahko poslovno razmerje z vlagateljem tudi prekine. Informacije o vlagatelju in o računu se letno posredujejo Finančni upravi Republike Slovenije in se v skladu s Standardom avtomatične izmenjave informacij o finančnih računih za namene obdavčevanja izmenjajo s pristojnim organom države, v kateri je vlagatelj rezident za davčne namene.

8. POSLOVNO LETO

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. Objava vrednosti enot premoženja podskladov

Družba za upravljanje javno objavlja vrednost enote premoženja na svoji spletni strani www.infond.si. Ta podatek družba za upravljanje javno objavlja na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu.

9.2. Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov

Družba za upravljanje mesečno, najpozneje do 15. v mesecu, na svoji spletni strani www.infond.si objavi mesečna poročila o poslovanju podskladov.

9.3. Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih

Družba za upravljanje objavlja na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si informacije o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje podskladov.

Če je verjetno, da ima oziroma bo imel pravni ali poslovni dogodek pomemben vpliv na VEP podsklada ali če tako izrecno določa sklep ATVP, ki ureja objave in neposredno obveščanje imetnikov, družba za upravljanje informacije o pravnih in poslovnih dogodkih objavi tudi v enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance.

Če so imetniki investicijskih kuponov o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, obveščeni neposredno, objava v časopisu ni potrebna, razen če predpisi ne določajo drugače.

9.4. Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov

Če mora družba za upravljanje določeno obvestilo nasloviti neposredno na imetnika investicijskih kuponov, mora obvestilo poslati v obliki tiskovine, na drugem trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov in če ta soglaša, da želi prejeti obvestilo na ta način.

Kadar vlagatelj družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posreduje svoj elektronski poštni naslov, se šteje, da je soglašal z elektronskim načinom izmenjave podatkov.

Kadar je obvestilu potrebno priložiti priloge oziroma kadar imetnik investicijskih kuponov od družbe za upravljanje zahteva dodatno dokumentacijo in informacije, se te imetniku investicijskih kuponov pošljejo na način, kot je določen v tej točki.

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1. Investicijski kuponi

Investicijski kuponi podskladov so vrednostni papirji, katerih izdajatelj je družba za upravljanje. Investicijski kupon vsakega posameznega podsklada se glasi na del, eno ali več enot premoženja in daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

1. pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
2. pravico do sorazmernega dela vrednosti likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada.

Opis investicijskih kuponov podskladov:

Investicijski kupon ima naslednje bistvene sestavine, vpisane v evidenco imetnikov investicijskih kuponov podskladov:

1. oznako, da gre za investicijski kupon podsklada,
2. ime podsklada,
3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
4. firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti,
5. število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon,
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
7. serijsko številko investicijskega kupona,
8. kraj in datum izdaje,
9. podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kupon posameznega podsklada je imenski vrednostni papir, izdan kot pisna listina, ki ga ni mogoče prenesti na drugo osebo. Neprenosljiv investicijski kupon se lahko izjemoma prenese na drugega vlagatelja na podlagi sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa in na podlagi pravnih poslov, sklenjenih v obliki notarskega zapisa, ki jih s splošnim aktom opredeli Agencija.

Izpisek iz evidence imetnikov investicijskih kuponov z vsemi bistvenimi sestavinami investicijskega kupona se šteje za investicijski kupon in se imetniku na njegovo zahtevo brezplačno izroči.

10.2. Vplačila in izplačila

10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi se vplačujejo samo v denarju, in sicer v evrih (EUR).

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnošku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečana za vstopne stroške podsklada, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Pregled vlagatelja

Družba za upravljanje je pred prvim pristopom in ob vsaki transakciji dolžna izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja, izvedejo pregled vlagatelja:

1. V osebni navzočnosti. Družba za upravljanje pri pregledu zahteva podatke, ki jih nalagajo področni zakoni, pri čemer mora vlagatelj družbi za upravljanje pri pregledu posredovati tudi podatek o številki transakcijskega računa. Družba za upravljanje določi tudi obseg spremljajoče dokumentacije glede na zahteve področnih zakonov. Družba za upravljanje lahko za namene dokazovanja istovetnosti vlagatelja zahteva in hrani kopijo osebne izkaznice, potne listine ali druge javne listine, opremljene s sliko, za namene vzpostavitve sistema preprečevanja prevlar ali goljufij pa kopijo bančne kartice ali potrditev veljavnosti predloženega dokumenta s strani uradne institucije. Vlagatelj družbi za upravljanje s pristopom dovoljuje, da zbrane osebne podatke obdeluje in jih uporablja za namene, za katere so bili zbrani ter resničnost podatkov preverja v javnih in zasebnih registrih. Vlagatelj je dolžan družbo za upravljanje nemudoma obvestiti o vseh spremembah podatkov, ki jih je družba za upravljanje dolžna voditi o vlagatelju in tudi o spremembah dejstev in okoliščin, ki vplivajo na poslovno razmerje oziroma imetništvo investicijskih kuponov.

2. Z uporabo sredstva elektronske identifikacije. Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma se lahko pregled vlagatelja opravi elektronsko, z uporabo sredstva elektronske identifikacije, ki zagotavlja postopke za preverjanje veljavnosti sredstva elektronske identifikacije. V okviru postopka identifikacije vlagatelj družbi za upravljanje posreduje vse zahtevane podatke, ki se preverijo s sredstvom elektronske identifikacije oziroma iz posredovane kopije osebne dokumenta.

Družba za upravljanje si v postopku identifikacije brez osebne navzočnosti vlagatelja v skladu s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma pridržuje pravico:

- zahtevati kopijo osebne dokumenta,
- sprejeti dodatne ukrepe, s katerimi se zagotovi, da je prvo vplačilo izvedeno iz vlagateljevega transakcijskega računa in
- od izdajatelja sredstva elektronske identifikacije pridobiti podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Opis postopkov izvedbe identifikacije se nahaja na spletni strani www.infond.si.

3. Z uporabo drugih ustrezno varnih daljinsko upravljanjih ali elektronskih postopkov. Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko družba opravi identifikacijo tudi z uporabo drugih ustrezno varnih daljinsko upravljanjih ali elektronskih postopkov, vendar morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

- istovetnost se ugotovi in preveri izključno na podlagi uradnega osebne dokumenta, opremljenega s fotografijo,
- v zvezi z vlagateljem ni ugotovljeno povečano tveganje za pranje denarja in financiranje terorizma,
- vlagatelj mora imeti stalno prebivališče v državi članici.

Opis postopkov izvedbe identifikacije se nahaja na spletni strani www.infond.si.

Družba za upravljanje si v postopku identifikacije z uporabo drugih ustrezno varnih daljinsko upravljanjih ali elektronskih postopkov v skladu s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma pridržuje pravico:

- zahtevati kopijo osebnega dokumenta,
- sprejeti dodatne ukrepe, s katerimi se zagotovi, da je prvo vplačilo izvedeno iz vlagateljevega transakcijskega računa in
- vsaj še 6 mesecev s posebno skrbnostjo spremljati poslovanje vlagatelja.

4. S pomočjo video elektronske identifikacije. Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko družba opravi identifikacijo vlagatelja, ki je fizična oseba, tudi s pomočjo sredstva video elektronske identifikacije, to je identifikacija z oddaljenega računalnika ali mobilne naprave, ki ima nameščeno snemalno napravo, vendar morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

- istovetnost se ugotovi in preveri izključno na podlagi uradnega osebnega dokumenta, opremljenega s fotografijo,
- v zvezi z vlagateljem ni ugotovljeno povečano tveganje za pranje denarja in financiranje terorizma,
- vlagatelj mora imeti stalno prebivališče v državi članici.

Opis postopkov izvedbe identifikacije se nahaja na spletni strani www.infond.si.

Družba za upravljanje si v postopku video elektronske identifikacije v skladu s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma pridržuje pravico:

- zahtevati kopijo osebnega dokumenta,
- sprejeti dodatne ukrepe, s katerimi se zagotovi, da je prvo vplačilo izvedeno iz vlagateljevega transakcijskega računa in
- vsaj še 6 mesecev s posebno skrbnostjo spremljati poslovanje vlagatelja.

5. V določenih izjemnih primerih tudi s pomočjo tretjih oseb.

Družba za upravljanje lahko v skladu z diskrecijsko pravico, določeno v teh pravilih upravljanja, zavrne vplačilo oziroma omeji pristop k podskladom tistim kategorijam ljudi, ki zaradi svojih aktivnosti povzročajo škodo preostalim vlagateljem ali bi sklenitev razmerja z določeno kategorijo vlagateljev za družbo za upravljanje pomenila nesorazmerne stroške. Družba za upravljanje lahko zavrne vplačilo oziroma omeji pristop k podskladom tudi zaradi uveljavljanja postopkov, določenih s predpisi (primeroma predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, mednarodne sankcije, davčni predpisi, varstva osebnih podatkov) oziroma z lastno oceno tveganja vlagatelja ali kategorije vlagateljev.

Družba za upravljanje ima to pravico zlasti v primerih:

- ko vlagatelj ob pristupu ali v času trajanja razmerja navaja neresnična ali zavajajoča dejstva;
- ko vlagatelj ob pristupu ali v času trajanja razmerja ne posreduje podatkov, ki jih družba za upravljanje potrebuje v zvezi z izvajanjem davčnih pravil ali pravil s področja preprečevanja pranja denarja, investicijskih skladov in trga finančnih instrumentov oz. drugo zavezujočo področno zakonodajo;
- se vlagatelj v skladu s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ali mednarodnih sankcij šteje za visoko tvegano stranko;
- ko presodi, da bi se z zavrnitvijo vplačila ali omejitvijo pristopa lahko izognila materialno pravnim, zakonskim, prekrškovnim, davčnim ali upravnim posledicam oziroma slabostim, ki vplivajo na sklad, preostale imetnike investicijskih skladov ali družbo za upravljanje v izvrševanju dolžnosti v skladu z zakonodajo;
- ko je poslovanje vlagatelja neobičajno za panogo upravljanja investicijskih skladov (primeroma izjemno pogosto prehodi) in negativno vpliva na sklad, preostale imetnike investicijskih skladov ali družbo za upravljanje.

Iz predhodno navedenih razlogov lahko družba za upravljanje tudi poslovno razmerje z vlagateljem prekine in mu izplača sredstva.

Sklenitev pristopne izjave

Ko družba za upravljanje izvede pregled vlagatelja v skladu z zgoraj navedenimi pravili, lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada. Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja pri družbi za upravljanje pri osebah, ki opravljajo storitev trženja podskladov krovnega sklada, z uporabo aplikacije za elektronsko poslovanje družbe za upravljanje, drugih elektronsko podpisanih načinov, ki so podrobneje opisani na spletni strani družbe za upravljanje ali preko sistemov za elektronsko poslovanje bank in drugih subjektov, če je družba za upravljanje te sisteme odobrila. Pravila uporabe aplikacije za elektronsko poslovanje družbe za upravljanje in pravila za podpisovanje elektronskih zahtevkov (pristopna, zahtevki za izplačilo/prehod idr.) so objavljena na spletni strani www.infond.si

Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da pravilno in v celoti izpolni in podpiše s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisano pristopno izjavo s spremljajočo dokumentacijo.

Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja podskladov krovnega sklada, vlagatelju pred pristopom k pravilom upravljanja podsklada brezplačno izročijo dokument s ključnimi informacijami ter vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročijo še prospekt z vključenimi pravili upravljanja, zadnje objavljeno letno in polletno poročilo. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokument s ključnimi informacijami, revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada, se vlagateljem izročijo kot tiskovine, lahko pa tudi na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina ali preko spletne strani družbe za upravljanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- vlagatelj ima možnost izbire med podatki na papirju ali na drugem trajnem nosilcu ali preko spletne strani,
- vlagatelj mora biti po elektronski poti obveščen o naslovu spletnega mesta ter delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do podatkov,
- vlagatelj se mora izrecno strinjati z navedeno obliko zagotavljanja podatkov in
- da je način zagotavljanja podatkov na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina, ali na spletni strani, primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

Družba za upravljanje lahko vlagatelju, ki ima sklenjeno pristopno izjavo in nima investicijskih kuponov, zaključi veljavnost pristopne izjave po poteku treh let od zadnjega izplačila ali takoj po izplačilu v primerih, ko vlagatelj ne posreduje podatkov, ki jih družba za upravljanje potrebuje v zvezi z izvajanjem davčnih pravil ali pravil s področja preprečevanja pranja denarja, investicijskih skladov in trga finančnih instrumentov oz. druge zavezujoče področne zakonodaje tako, da se zagotavlja skladnost poslovanja družbe. Ponovna vplačila so vlagatelju omogočena ob ponovnem pristupu k pravilom upravljanja sklada. V kolikor vlagatelj, ki je pristopil k pravilom upravljanja krovnega sklada, nima vloženih sredstev v nobenem izmed podskladov krovnega sklada, lahko poda pisno zahtevo, da odstopa od pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada. S tem se šteje poslovno razmerje za prekinjeno.

Vplačilo

Vlagatelj lahko opravi prvo vplačilo šele po opravljenem pregledu in podani ter s strani družbe za upravljanje potrjeni pristopni izjavi.

Pri vsakem vplačilu investicijskega kupona se kot dan vplačila šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun podsklada ali posebni denarni račun krovnega sklada, ki ga družba za upravljanje lahko uporablja samo za sprejemanje denarnih vplačil vlagatelja, ki vključujejo dva ali več podskladov krovnega sklada.

Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznani vrednosti. Vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, se v enote premoženja podsklada preračuna glede na VEP po stanju za obračunski dan T, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si naslednji delovni dan T+1. Vplačilo, ki prispe na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, se v enote premoženja preračuna glede na VEP naslednjega obračunskega dne T+1, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si, najkasneje na delovni dan T+2.

V primeru zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo v drug podsklad, se za namene izračuna VEP namesto dejanskega vplačila kot vplačilo na posebni denarni račun podsklada, na katerega se sredstva prenašajo, šteje terjatev, vzpostavljena do podsklada, iz katerega se sredstva prenašajo.

Presečna ura je za vsak podsklad posebej določena v dodatku F.

Pri obračunu vplačila se število investicijskih kuponov zaokroži na 4 decimalna mesta, tako da se pri vplačilu ne vračajo denarna sredstva.

Družba za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna vplačila pošlje vlagatelju obračun vplačila na način, kot je določen v točki 9.4. teh pravil upravljanja Obračun vplačila, katerega vsebino določajo predpisi, in je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Če se je imetnik investicijskega kupona ob pristopu k pravilom upravljanja krovnega sklada obvezal vplačevati v podsklad določeno daljše časovno obdobje, lahko družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje obračune vplačil najmanj enkrat na šest mesecev.

Imetnik investicijskega kupona lahko na podlagi pisnega dogovora z družbo za upravljanje obračun vplačil prevzame tudi osebno na sedežu družbe za upravljanje. Družba za upravljanje dokazila o tem hrani skupaj z imetnikovo pristopno izjavo.

Vlagatelj je dolžan družbi za upravljanje prijaviti vse morebitne spremembe podatkov.

Vlagatelj lahko pridobi investicijski kupon tudi na podlagi naročila za nakup. Naročilo za nakup mora biti pisno in vsebuje najmanj podatke za identifikacijo stranke, podsklad in znesek v EUR oziroma enote premoženja, ki bodo predmet nakupa. Naročilo se lahko izroči osebno predstavniku družbe za upravljanje, pošlje po pošti ali elektronsko na elektronski naslov dokumenti@infond.si.

Pogoji za vplačilo na podlagi naročila za nakup so:

- gre za institucionalnega vlagatelja,
- sklenjen je dogovor z družbo za upravljanje, ki vključuje primerna jamstva za vplačilo,
- vlagatelj je pristopil k pravilom upravljanja s podpisom vsakokrat predpisane pristopne izjave, v okviru katere so se izvedli postopki identifikacije stranke.

Vplačilo investicijskih kuponov iz naslova naročila za nakup se mora izvesti najkasneje v roku treh delovnih dni po koncu obračunskega obdobja, ko je družba za upravljanje prejela naročilo za nakup. Investicijski kupon, izdan na podlagi naročila za nakup, se glasi na število enot premoženja, preračunanih po nakupni vrednosti enot premoženja na obračunski dan. Naročilo za nakup, prejeto do presečne ure obračunskega dne T, se glasi na število enot premoženja, preračunanih po VEP obračunskega dne T, prejeto po presečni uri obračunskega dne T pa se glasi na število enot premoženja, preračunanih po VEP obračunskega dne T+1. Naročilo za nakup investicijskega kupona je mogoče podati pri tistih podskladih, pri katerih je tako določeno v dodatku F.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila v enega ali več podskladov. Družba za upravljanje vlagatelje o zaustavitvi vplačil obvešča z objavo na svoji spletni strani in v časopisih, ki se prodajajo v državah, kjer se izvaja trženje investicijskih kuponov podskladov. Družba za upravljanje vlagatelje o zaustavitvi vplačil obvesti takoj, ko je mogoče, v vsakem primeru pa en delovni dan pred uvedeno zaustavitvijo.

Zaustavitev vplačil investicijskih kuponov lahko družba za upravljanje zahteva v primeru združevanja podskladov, prenosa upravljanja, v primeru visokih nihanj na kapitalskih trgih in zagotavljanja zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov, zagotavljanja likvidnosti podskladov, zaradi tehničnih težav, zagotavljanja varnosti podatkov vlagateljev ali drugih nepremostljivih ovir pri družbi za upravljanje oziroma skrbniku podsklada in v primeru likvidacije podsklada. Zaustavitev vplačil je vedno izvedena samo začasno.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko kadarkoli zahteva izplačilo vseh ali le dela odkupne vrednosti investicijskega kupona. Pri tem mora izpolniti s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisan obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada oziroma v primeru podane zahteve za izplačilo preko aplikacije za elektronsko poslovanje v skladu z vsakokrat opisanim postopkom na spletni strani družbe za upravljanje. Vlagatelj mora pred podajo zahteve navesti vse zahtevane podatke in izpolniti tudi spremljajočo dokumentacijo, ki jo zahtevajo področni predpisi, če ta ni bila izpolnjena ob pristopu ali kasnejših spremembah podatkov. Družba za upravljanje je ob vsakem izplačilu dolžna izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi. Družba za upravljanje ima pravico zavrniti zahtevek za izplačilo, če vlagatelj ne izpolni zahtevane dokumentacije ali če je to v skladu s predpisi za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma. Družba za upravljanje ima v primeru dvoma o transakcijskem računu vlagatelja pravico od vlagatelja zahtevati vpogled v bančno kartico ali preveriti veljavnost pravnega naslova, s katerim pridobi pravico do imetništva investicijskih kuponov.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti lahko imetnik investicijskega kupona poda osebno na naslovu SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, skenirano na naslov dokumenti@infond.si, z uporabo aplikacije za elektronsko poslovanje družbe za upravljanje ali s pomočjo drugih, elektronsko podpisanih načinov, ki so podrobneje opisani na spletni strani družbe za upravljanje. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je mogoče podati tudi pri vseh osebah, ki so s strani družbe za upravljanje pooblaščen za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja krovnega sklada kot tudi s pomočjo aplikacij za elektronsko poslovanje oseb, pooblaščenih za trženje, če so s strani družbe za upravljanje odobrene. Družba za upravljanje ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podsklada izvaja postopke pregleda vlagatelja, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

Odkupna vrednost investicijskih kuponov je enaka zmnošku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. V kolikor bi se skupno število enot premoženja vlagatelja po izplačilu/prehodu celotne odkupne vrednosti ali dela odkupne vrednosti investicijskega kupona zmanjšalo pod 1 enoto premoženja, se šteje, da imetnik zahteva izplačilo/prehod investicijskega kupona oziroma vseh investicijskih kuponov v celoti.

Izplačila odkupne vrednosti investicijskih kuponov se opravljajo po neznani vrednosti. Če bo zahtevek za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podan do presečne ure obračunskega dne T, se pri izračunu upošteva VEP po stanju na obračunski dan T. VEP obračunskega dneva T se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+1). Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki bo prejeta po presečni uri obračunskega dne T, bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevan VEP po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2).

Presečna ura je za vsak podsklad posebej določena v dodatku F.

Ob predhodnem soglasju imetnika investicijskega kupona podsklada se odkupna vrednost investicijskega kupona lahko izplača tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz sredstev podsklada. V tem primeru posamezno izplačilo investicijskih kuponov s prenosljivimi vrednostnimi papirji ne sme biti manjše od 1 % vrednosti sredstev podsklada oziroma 100.000 evrov, kadar je premoženje podsklada manjše od 10 milijonov evrov. Odkupna vrednost investicijskega kupona se izplača v deležih prenosljivih vrednostnih papirjev, ki odražajo sestavo naložb podsklada, preostanek do celotne odkupne vrednosti investicijskega kupona pa se imetniku investicijskega kupona izplača v denarju.

Družba za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna izplačila pošlje vlagatelju obračun izplačila na način, kot je določeno v točki 9.4. teh pravil upravljanja.

Imetnik investicijskega kupona lahko na podlagi pisnega dogovora z družbo za upravljanje obračun izplačil prevzame tudi osebno na sedežu družbe za upravljanje. Družba za upravljanje dokazila o tem hrani skupaj z imetnikovo pristopno izjavo.

Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika investicijskega kupona in s tem tudi lastninska pravica na sorazmernem delu posameznega podsklada.

Rok za izplačilo je največ sedem delovnih dni po koncu obračunskega obdobja z vso zahtevano dokumentacijo.

Družba za upravljanje lahko kadarkoli na podlagi lastne odločitve opravi odkup premoženja za tiste vlagatelje, ki jim lahko omeji pristop in po pogojih, ki so določeni v točki 10.2.1. tega prospekta. Družba za upravljanje lahko opravi odkup enot premoženja tistim vlagateljem ali kategorijam vlagateljev, ki zaradi svojih aktivnosti povzročajo škodo preostalim vlagateljem ali bi za družbo vzdrževanje takšnega razmerja pomenilo nesorazmerne stroške, dodatne obveznosti, kršitve predpisov ali negativne finančne, davčne, administrativne, operativne ali regulatorne posledice in obremenitve.

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada.

Zaustavitev odkupa je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATPV, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov podsklada lahko zahteva tudi ATPV, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov ali v interesu javnosti.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko v primerih, določenih z ZISDU-3, uvede tudi skrbnik premoženja krovnega sklada.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov posameznega podsklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada.

Uvedba tega ukrepa je mogoča zgolj v primeru in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATPV, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov. Delni odkup investicijskih kuponov podsklada temelji na bilančni razmejitvi premoženja podsklada po kriteriju likvidnosti in pomeni, da se v običajnem roku po vložitvi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona imetniku izplača odkupna vrednost v višini, ki ustreza proporcionalni udeležbi imetnika na likvidnem delu premoženja podsklada. Preostale enote premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, bo družba za upravljanje imetniku izplačala takoj, ko bo unovčila zadosten delež manj likvidnega premoženja podsklada.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Če imetnik investicijskega kupona od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada ali vzajemnega sklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug podsklad ali vzajemni sklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahtevi za izplačilo in vplačilo upoštevata istočasno kot zahteva za prehod.

Za prehod v drug podsklad gre, če:

- vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada izbere, da se sredstva prenesejo v drug podsklad krovnega sklada in
- hkrati pristopi k pravilom upravljanja podsklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,
- po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja podsklada, iz katerega vlagatelj prehaja, in na podlagi pristopne izjave k podskladu, v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz podsklada na denarni račun drugega podsklada.

Za izvedbo postopka prehoda se upoštevajo ista postopkovna pravila, ki veljajo za izvedbo odkupa investicijskih kuponov z izjemo, določeno v tej točki prospekta.

Družba za upravljanje ima pravico omejiti število prenosov med podskladi zaradi obsega in zahtevnosti obdelave prenosov med podskladi, ki izvirajo iz zahtev po sledljivosti na podlagi davčnih predpisov in zaradi stroškov, ki jih prenosi povzročajo podskladom. Natančnejše informacije o omejitvah prenosov med podskladi so objavljene na spletni strani www.infond.si.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

1. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
2. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
3. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;
4. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

Družba za upravljanje bo nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja podsklada. Ne glede na določbo prejšnjega odstavka družbi za upravljanje ni treba izvesti nakazila v podsklad oziroma nakazila imetniku enot ter slednjemu poslati novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2 evrov. Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev podskladov.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil;
2. podskladu nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz sklada nakazana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, katerih odkupna vrednost enot ob izstopu iz podsklada je bila obračunana po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil;
2. imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

11 DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. Trajanje podskladov

Vsi podskladi Krovnega sklada INFOND so ustanovljeni za nedoločen čas.

11.2. Prenos upravljanja

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje.

Če ATPV družbi za upravljanje s pravomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanje investicijskih skladov oz. če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, izvede prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje. Navedene postopke opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Ob prenosu upravljanja pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov.

11.3. Vključitev podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad

Družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovnih skladov, lahko podsklade enega krovnega sklada vključi v drug krovni sklad. Če so predmet vključitve v drug krovni sklad vsi podskladi krovnega sklada, ta po zaključenem prenosu v drug krovni sklad preneha brez posebnega postopka likvidacije. Družba za upravljanje mora pred izvedbo izločitve podskladov krovnega sklada in njegovi vključitvi v drugi krovni sklad pridobiti ustrezno dovoljenje ATPV.

11.4. Zamenjava skrbnika premoženja

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada, če:

- skrbnik ne izvaja vseh obveznosti, dogovorjenih v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev oziroma morebitnimi drugih dogovorov z družbo za upravljanje oziroma jih ne izvaja pravilno,
- oceni, da bi bila zaradi ekonomske ali druge koristi za vlagatelje zamenjava upravičena,
- družbi za upravljanje in podskladom povzroča škodo s svojimi ravnanji,
- je odpoved v interesu vlagateljev v podsklade krovnega sklada,
- drugi skrbnik ponudi boljše ekonomske in/ali funkcionalne pogoje za opravljanje skrbniških storitev,
- pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATPV.

Po pridobitvi dovoljenja ATPV družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom prične veljati s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.5. Združitev podskladov

11.5.1. Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvede združitev dveh ali več podskladov istega ali več krovnih skladov, ki jih upravlja oz. jih upravljajo, in sicer s pripojitvijo ali spojitvijo. Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več podskladov (prenosni sklad) na drug obstoječ podsklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega podsklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več podskladov, ki se spajajo (prenosni sklad). Po opravljeni združitvi prenosni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oz. prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oz. družbe za upravljanje skladno z ZISDU-3. Če pri menjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada

imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne pripada celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, lahko družba za upravljanje prevzemnega sklada temu imetniku vrednost enot premoženja, ki sestavljajo delno pravico, izplača v denarju. Združitve podskladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri združitvi, po opravljenem postopku združitve ne poslabša. Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada mora biti, upoštevaje morebitno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov, po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka vsoti čiste vrednosti sredstev prenosnega in prevzemnega sklada pred tem postopkom, skupna vrednost vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku združitve, pa mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh investicijskih kuponov prenosnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom. Izvedba združitve podskladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in pooblaščenega revizorja, dovoljenje za združitve pa izda ATPV. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo podsklade krovnih skladov, udeležene pri združitvi.

11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada ima v primeru, da je podsklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:

- kopijo revizorjevega poročila o združitvi, ki mu jo mora družba za upravljanje brezplačno poslati najkasneje naslednji delovni dan po prejemu pisne zahteve, pri čemer jo lahko pošlje tudi v elektronski obliki in
- izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
- zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega podsklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja krovi sklad s tem podskladom, bodisi v razmerju tesne povezanosti bodisi v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

Imetniki investicijskih kuponov imajo pravico zahtevati izplačilo investicijskega kupona pod pogoji iz tega oddelka v obdobju od prejema obvestila o združitvi do pričetka zaustavitve vplačil in izplačil v prenosnem in prevzemnem skladu.

11.6. Likvidacija

Likvidacija podsklada se opravi, če:

- čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATPV o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov,
- kadar prisilni prenos upravljanja podsklada oz. krovnega sklada ni mogoč.

Likvidacija podsklada se opravi tudi na podlagi sklepa družbe za upravljanje, če nastopi razlog, ki je v pravilih upravljanja določen kot razlog za začetek postopka likvidacije podsklada.

Do likvidacije podsklada na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje lahko pride:

- v primeru visokih nihanj in zastojev pri likvidnosti, na podlagi katere lahko pride do nezmožnosti zagotavljanja izplačil;
- pri povečanju tveganosti podsklada v tolikšni meri, da lahko bistveno ogrozi vrednost njegovih sredstev in s tem vrednost investicijskih kuponov imetnikov;
- če uprava družbe za upravljanje oceni, da višina čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada ali več podskladov ne omogoča zasledovanja naložbene politike posameznega ali več podskladov;
- zaradi spremembe predpisov, ki bistveno omeji oziroma zmanjša nabor naložb posameznega ali več podskladov.

Postopek likvidacije in njene pravne posledice opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Likvidacijski upravitelj mora naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada javno objaviti v dnevniku Večer in na spletni strani www.infond.si obvestilo o začetku likvidacije podsklada in v 3 delovnih dneh obvestiti imetnike investicijskih kuponov podsklada o začetku likvidacije podsklada in pravnih posledicah.

Krovni sklad preneha obstajati brez postopka posebne likvidacije:

- če se število podskladov zmanjša pod 2 in
- če so predmet vključitve v drug krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada.

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. Splošne informacije

12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje

Firma:	SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
Sedež:	Maribor
Poslovni naslov:	Ulica Eve Lovše 7
Matična številka:	5822416
Splet:	www.infond.si
E-mail:	info@infond.si
Telefon:	02 / 229 74 40
Fax:	02 / 229 74 89
Brezplačna tel. št.:	080 22 42

12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., je bila ustanovljena 16. 12. 1993 za nedoločen čas.

12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe in zadnje revidirano letno poročilo

Družbena pogodba in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje sta na vpogled vsak delovni dan na sedežu družbe za upravljanje od ponedeljka do četrтка med 9. in 15. uro, v petek pa med 9. in 14. uro. Zadnje revidirano letno poročilo je objavljeno tudi na spletnih straneh družbe za upravljanje www.infond.si.

12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov

Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov št. 25/16/1/94 je izdala ATPV dne 1. 6. 1994.

12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje

V sodni register vpisan in vplačan osnovni kapital SAVA INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o., znaša 1.460.524,00 EUR.

12.2. Organi vodenja in nadzora

Pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članih je navedeno v DODATKU A k temu prospektu.

12.3. Politika prejemkov

Pojasnilo o politiki prejemkov družbe za upravljanje je navedeno v dodatku H in na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Vlagatelj lahko zahteva izročitev brezplačnega tiskanega izvoda dokumenta z informacijami o politiki prejemkov družbe za upravljanje.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. Skrbnik premoženja

Skrbnik premoženja krovnega sklada je OTP banka d.d., Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana.

Evropska centralna banka je OTP banki d.d., dne 7. 8. 2020 izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

ATVP je dne 11. 7. 2024 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad z OTP banko d.d.

Glavne dolžnosti skrbnika so:

- hramba premoženja posameznega podsklada krovnega sklada,
- spremljanje denarnih tokov sklada posameznega podsklada krovnega sklada in
- nadzor nad poslovanjem posameznega podsklada Krovnega sklada Infond.

Skrbnik je dolžan vzpostaviti tudi ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov, ki bi lahko nastali med opravljanjem skrbniških storitev za Krovni sklad Infond, glede na druge storitve in dejavnosti ter premoženje skrbnika kakor tudi glede na kapitalno povezanost skrbnika z drugimi subjekti in lastniško strukturo skrbnika.

Skrbnik izvaja storitev hrambe sredstev, pri čemer mora zagotoviti, da tako v lastnih evidencah kot tudi v evidencah oseb, na katere je prenesel storitev hrambe, zagotovi ločitev sredstev sklada od svojih sredstev in sredstev drugih strank.

Seznam oseb, na katere je skrbnik prenesel storitev hrambe:

- The bank of New York Mellon SA/NV, 240 Greenwich Street, New York, NY 10286,
- KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.d., Tivolska 48, 1000 Ljubljana,
- Raiffeisen BANK dd Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina,
- Komercialna banka AD Skopje, Ulica Orce Nikolov 3, 1000 Skopje, Makedonija.

Skrbnik je dolžan zagotoviti, da tretje osebe, na katere so funkcije hrambe nadalje prenesene, zagotavljajo pogoje, ki veljajo za osebe, na katere so bile storitve hrambe neposredno prenesene.

Družba za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja podskladov Krovnega sklada Infond ne zaznava možnosti nastanka nasprotij interesov, ki bi izhajali iz poslovanja z osebami, na katere je skrbnik prenesel naloge hrambe ali tretjimi osebami, na katere so te naloge nadalje prenesene.

Vlagateljem bodo na zahtevo zagotovljene najnovejše informacije v zvezi s prenosom hrambe s strani skrbnika na druge oziroma tretje osebe.

13.2. Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, so navedeni v DODATKU B.

14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podskladov na sedež družbe za upravljanje. Politika ravnanja družbe za upravljanje v primeru pritožb vlagateljev je določena v Politiki reševanja pritožb, ki je dostopna na www.infond.si. Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred arbitražo Združenje družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ (združenje), Čufarjeva 5, Ljubljana, telefon 01 430 49 18, elektronski naslov arbitraza@zdu-giz.si, matična 5872324, davčna: SI40646629. Več informacij o arbitraži je na voljo na www.zdu-giz.si/arbitraza.

Vlagatelji lahko pridobijo vso dokumentacijo o okoliščinah, v katerih pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

Izjavljamo, da prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj prospekta morala navesti družba za upavljanje oziroma s katero je seznanjena, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov podskladov ali potencialne vlagatelje. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja tudi ne vsebuje zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Maribor 11. 03. 2026

SAVA INFOND, družba za upavljanje, d.o.o.
Predsednica uprave
Jožica Palčič

član uprave
mag. Jure Dubravica

DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom. Uprava družbe je dvočlanska, nadzorni svet pa je sestavljen iz štirih članov nadzornega sveta.

Člani uprave družbe za upravljanje so:

- Jožica Palčič, predsednica uprave,
- mag. Jure Dubravica, član uprave.

Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so:

- mag. David Benedek, predsednik nadzornega sveta,
- mag. Polona Pirš, namestnica predsednika nadzornega sveta,
- Jure Košir, član nadzornega sveta,
- Uroš Lorenčič, član nadzornega sveta.

DODATEK B: SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Družba za upravljanje sama upravlja premoženje podskladov krovnega sklada in za opravljanje teh poslov ni pooblastila drugih oseb.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje je prenesla naslednje administrativne storitve:

- notranjo revizijo na družbo Pozavarovalnica Sava, d.d., Dunajska 56, 1000 Ljubljana, dne 11. 11. 2019,
- notranje kontrole in hrambo dokumentacije v zvezi s trženjem preko vpisnega mesta OTP banka d.d., na OTP banko d.d., Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana, dne 5. 6. 2019,
- sistemsko podpora in vzdrževanje računalniške opreme na družbo Lancom, Tržaška cesta 63, 2000 Maribor z dne 31. 8. 2020,
- prenos informacijskih in telekomunikacijskih storitev na družbo Zavarovalnica Sava, d.d., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, dne 16. 1. 2025,
- informacijsko varnost na družbo Pozavarovalnica Sava, d.d., Dunajska 56, 1000 Ljubljana, dne 11. 11. 2019.

STORITVE TRŽENJA INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

Pravne in fizične osebe, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje poslov trženja podskladov in prodajo investicijskih kuponov, so navedene na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Glede na navedeno je pri teh osebah mogoče tudi pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada.

DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov krovnega sklada (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borzoposredniških družb oziroma bank prejema ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), to je v obliki analiz finančnih trgov in izdajateljcev ter dostopa do baz podatkov, pri čemer v zvezi s tem ne prihaja do konflikta interesov. Namen takšne ureditve je zagotoviti čim bolj informacijsko podprto in učinkovito upravljanje premoženja podskladov.

B. Družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borzoposredniško družbo. V primeru podsklada, ki nalaga pomemben delež sredstev v ciljne sklade, družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij (neposrednih in/ali posrednih) z družbo za upravljanje ciljnega sklada.

C. Družba ima sklenjene sporazume s posameznimi institucionalnimi vlagatelji o povračilih iz naslova delitve provizije za upravljanje. Podrobnejše informacije o tovrstnih sporazumih so vlagateljem na voljo v Politiki spodbud, ki je dostopna na spletni strani družbe www.infond.si/o-druzbi.

DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov so v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada lahko naložena le v tiste prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu držav članic razen Liechtensteina; seznam organiziranih trgov držav članic je objavljen na spletni strani ESMA in je dostopen preko spletne strani [Agencije za trg vrednostnih papirjev](http://Agencije%20za%20trg%20vrednostnih%20papirjev),
2. s katerimi se trguje na drugih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih v državah članicah; seznam večstranskih sistemom trgovanja držav članic je objavljen na spletni strani ESMA,
3. ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice:
 - Banjalučka berza hartija od vrednosti a.d. – Banja Luka, Bosna in Hercegovina,
 - Beogradska berza, Srbija,
 - Makedonska berza, Makedonija,
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija,
 - Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina,
 - SIX Swiss Exchange, Švica,
 - London Stock exchange, Velika Britanija,

4. s katerimi se trguje na borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV) – seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/home/index.php/members/wfe-members>, [Palestine Exchange in](#) The New York Stock exchange
5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih evropskih držav, ki niso države članice: /,
6. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih trgih neevropskih držav: /.

DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

Družba za upravljanje upravlja naslednje podsklade:

Pravila upravljanja posameznega podsklada so podrobneje opredeljena v DODATKU F tega prospekta.

- I. Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad
- II. Infond ZDA, delniški podsklad
- III. Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
- IV. Infond Obvezniški – Eur, obvezniški podsklad
- V. Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad
- VI. Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov
- VII. Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad
- VIII. Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov
- IX. Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
- X. Infond Globalni delniški, delniški podsklad
- XI. Infond Surovine in energija, delniški podsklad
- XII. Infond Evropa, delniški podsklad
- XIII. Infond Kitajska, delniški podsklad
- XIV. Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad
- XV. Infond Zdravstvo, delniški podsklad
- XVI. Infond Kratkoročne obveznice – Eur, obvezniški podsklad
- XVII. Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
- XVIII. Infond Tehnologija, delniški podsklad
- XIX. Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

Pravila upravljanja posameznih podskladov, ki so podrobneje opredeljena v tem dodatku, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela prospekta.

I. Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

(ang. Infond Global Balanced)

Vrsta podsklada: mešani uravnoreženi globalni podsklad.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 1. 3. 1994.

ISIN koda: SI0021400161

LEI: 9504008HS5TF35HF6K38

Oznaka investicijskega kupona: PBDAU

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond **Globalni uravnoreženi** je opredeljen kot mešani uravnoreženi globalni podsklad.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Podsklad ima med 35 % in 65 % sredstev naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Podsklad ima največ 65 % sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih ter v ciljnih skladih, ki nalagajo v prej navedene finančne instrumente in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v instrumente denarnega trga ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlost in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enote ciljnih skladov.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 65 % sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presežati 30 % vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20 % sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalogal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena); ocene se uporabljajo tako za podjetja kot tudi državne izdajatelje;
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere podsklad vlagata, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov, tveganju koncentracije naložb ter valutnemu tveganju.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolжник svojih obveznosti do podsklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republike Slovenije, njene lokalne ali regionalne skupnosti, države članice, njene lokalne ali regionalne skupnosti, tretje države ali javno mednarodne organizacije, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada pri tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.2. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.3. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.4. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.5. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

II. Infond ZDA, delniški podsklad

(ang. Infond USA)

Vrsta podsklada: delniški podsklad – Združene države Amerike.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14. 5. 2007.

ISIN koda: SI0021400534

LEI: 950400SB6H69M8E86957

Oznaka investicijskega kupona: INDPA

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond ZDA je opredeljen kot delniški podsklad, ki je regijsko omejen na državo Združene države Amerike.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb z domicilom v Združenih državah Amerike.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere podsklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgu Združenih držav Amerike. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši, kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

III Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

(ang. Infond Developed Markets)

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14. 7. 2004.

ISIN koda: SI0021400179

LEI: 9504002SD3SZMTHR8S10

Oznaka investicijskega kupona: PBDBD

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Razviti trgi je opredeljen kot delniški globalni podsklad, ki je regijsko omejen na razvite trge.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad ima sredstva v delnicah družb z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov brez osredotočanja na eno državo ali podregijo, izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere podsklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 4,17 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

IV. Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

(ang. Infond Bond - Euro)

Vrsta podsklada: splošni obvezniški podsklad – EUR.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 27. 7. 2010.

ISIN koda: SI0021401318

LEI: 9504008RGMC4SZRHKD98

Oznaka investicijskega kupona: INDBO

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova prejetih obresti in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Obvezniški – EUR je opredeljen kot splošni obvezniški podsklad, ki je izpostavljen predvsem do evropske valute evro.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- obveznice,
- druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje in
- enote ciljnih skladov.

Obvezniški podsklad nima izpostavljenosti do delnic.

Najmanj 80 % sredstev podsklada je naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga.

Infond Obvezniški – EUR je obvezniški podsklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 % sredstev izpostavljenih do trgov v razvoju. Delež obveznic z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade) ne presega 30 % sredstev podsklada, od tega ima lahko največ 10 % sredstev izpostavljenih do trgov v razvoju. Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje ne glede na dospelost in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Najmanj 70 % sredstev je izpostavljenih do evropske valute evro.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100 % sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30 % vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20 % sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Podsklad ima lahko med drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji tudi tuje obveznice z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade).

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja,
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena); ocene se uporabljajo tako za podjetja kot tudi državne izdajatelje,
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: obrestnemu tveganju, tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov ter tveganju koncentracije naložb.

Velik del sredstev je naloženih v dolžniške naložbe, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolжник svojih obveznosti do podsklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republike Slovenije, njene lokalne ali regionalne skupnosti, države članice, njene lokalne ali regionalne skupnosti, tretje države ali javne mednarodne organizacije, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo uravnotežiti svoj portfelj, ki je izrazito delniško izpostavljen. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 3 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 1,10 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

V. Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

(ang. Infond Emerging Markets)

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad trgov v razvoju.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 12. 9. 2005.

ISIN koda: SI0021400518

LEI: 9504003KSDH3H8T6BZ40

Oznaka investicijskega kupona: INDBC

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Trgi v razvoju je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki je regijsko omejen na trge v razvoju. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad nalaga sredstva v delnice družb z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Izpostavljenost do globalne regije trgov v razvoju je najmanj 80 %, naložbe v posamično podregijo pa ne dosežajo 80 % sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti zaradi slabe dostopnosti podatkov s strani družb, ki so predmet naložb, ter pomanjkljivih podatkov ponudnikov podatkov trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v podsklad, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami trgov v razvoju. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti tudi v sam proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da je s tem vpliv trajnostnih tveganj na donos podsklada omejen.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zjamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja***5.1. Začetna vrednost enote premoženja***

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

VI. Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov

(ang. Infond Megatrends)

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 27. 5. 2008.

ISIN koda: SI0021401219

LEI: 950400MU8FKJDU9FU207

Oznaka investicijskega kupona: PBDAI

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Megatrendi je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov.

Megatrendi so dolgoročni trendi, ki spreminjajo način, kako živimo in kako delamo. Premiki na področju tehnologije, družbe, okolja in demografije bodo tako na svetovno gospodarstvo kot posamezne sektorje in podjetja pustili dolgoročne posledice. Med glavnimi dolgoročnimi trendi najdemo staranje prebivalstva, klimatske spremembe in pomanjkanje virov, urbanizacijo, eksponenten tehnološki razvoj in rast svetovnega premoženja.

Podsklad bo naložil v delnice družb, katerih produkti in storitve so del teh strukturnih sprememb (megatrendov). Gre za družbe, ki delujejo na naslednjih področjih: čista energija, električna vozila, inovacije na področju medicine, tehnološke inovacije in nova tehnologija, spletna varnost, digitalizacija, tehnologije, ki povečujejo učinkovitost v finančah (fintech), umetna inteligenca, robotika, internetna prodaja in podobno.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom vsaj v dveh podegijah razvitih trgov brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev podsklada.

Naložbe podsklada bodo usmerjene v delnice družb, katerih produkti in storitve so del strukturnih sprememb (megatrendov). Gre za družbe, ki delujejo na naslednjih področjih: čista energija, električna vozila, inovacije na področju medicine, tehnološke inovacije in nova tehnologija, spletna varnost, digitalizacija, tehnologije, ki povečujejo učinkovitost v finančah (fintech), umetna inteligenca, robotika, internetna prodaja, ipd.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva naložil tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti zaradi slabe dostopnosti podatkov s strani družb, ki so predmet naložb, ter pomanjkljivih podatkov ponudnikov podatkov trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti tudi v sam proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da je s tem vpliv trajnostnih tveganj na donos podsklada omejen.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajemčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 1,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

VII. Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

(ang. Infond Global Defensive)

Vrsta podsklada: mešani defenzivni globalni podsklad.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 5. 2. 1997.

ISIN koda: SI0021400476

LEI: 950400Z85G7PKP5RTU76

Oznaka investicijskega kupona: INDHS

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova prejetih obresti, dividend in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Globalni defenzivni je opredeljen kot mešani defenzivni globalni podsklad.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Največ 35 % sredstev podsklada je naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Podsklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih ter v ciljnih skladih, ki nalagajo v prej navedene finančne instrumente in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva podsklada so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlostjo lahko naložena v instrumente denarnega trga in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100 % sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30 % vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20 % sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena), ocene se uporabljajo tako za podjetja kot tudi državne izdajatelje;
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov, tveganju koncentracije naložb ter valutnemu tveganju.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolжник svojih obveznosti do podsklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnosti. Družba vključuje vidike trajnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republike Slovenije, njene lokalne ali regionalne skupnosti, države članice, njene lokalne ali regionalne skupnosti, tretje države ali javne mednarodne organizacije, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložben cilj uravnoteženega ali konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo uravnotežiti svoj portfelj, ki je izrazito delniško izpostavljen. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 3 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.2. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 1,65 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.3. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.4. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.5. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

VIII. Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

(ang. Infond Dividend)

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 24. 2. 2011.

ISIN koda: SI0021401342

LEI: 95040063A8396KKVDB50

Oznaka investicijskega kupona: KDUGD

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Dividendni je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov, ki izbira naložbe sistematično med družbami, ki redno izplačujejo dividende. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom vsaj v dveh regijah razvitih trgov. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %, naložbe v posamično regijo pa ne dosejajo 80 %.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti zaradi slabe dostopnosti podatkov s strani družb, ki so predmet naložb, ter pomanjkljivih podatkov ponudnikov podatkov trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti tudi v sam proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da je s tem vpliv trajnostnih tveganj na donos podsklada omejen.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajemčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 8,2228 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

IX. Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

(ang. Infond Socially Responsible)

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 30. 3. 2005.

ISIN koda: SI0021400880

LEI: 950400HMEKMZZH3FJJ31

Oznaka investicijskega kupona: KDUKL

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Družbeno odgovorni je opredeljen kot delniški globalni podsklad, ki je regijsko omejen na razvite trge.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad se obvezuje, da bo imel del sredstev naloženih v trajnostnih naložbah, kot so opredeljene v Uredbi SFDR. Podsklad se ne obvezuje, da bo imel naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom vsaj v dveh regijah razvitih trgov. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %, naložbe v posamično regijo pa ne dosega 80 %.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom SFDR. Najmanj 80 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- dodatni zavezi podsklada sta, da bo njegov ogljični odtis in intenzivnost toplogrednih plinov vsaj 20 % nižja od primerljivega indeksa;
- minimalnim deležem trajnostnih naložb, ki bo znašal vsaj 20 % (upoštevajoč vsa sredstva podsklada);
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Podrobnejše informacije o opredelitvi trajnostne naložbe, kot jo opredeljuje SFDR, se nahajajo v dokumentu Metodologija za določitev definicije »Trajnostna naložba« v skladu s SFDR, ki je objavljen na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in želijo tudi skozi naložbe podpreti družbeno odgovorno ravnanje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajemčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 20,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

X. Infond Globalni delniški, delniški podsklad

(ang. Infond Global Equity)

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 29. 7. 2008.

ISIN koda: SI0021401136

LEI: 950400UDCJA9EBJ4B16

Oznaka investicijskega kupona: INDDY

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnoven podsklad. Infond Globalni delniški je opredeljen kot delniški globalni podsklad.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom v vsaj dveh regijah, pri čemer ima najmanj 20 % sredstev v državah trgov v razvoju brez osredotočanja na eno državo, podregijo ali regijo, naložbe v posamično regijo pa ne dosežajo 80 % sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 5,0992 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XI. Infond Surovine in energija, delniški podsklad

(ang. Infond Materials and Energy)

Vrsta podsklada: delniški podsklad sektorjev surovin in predelovalne industrije ter energetike.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 12. 9. 2005.

ISIN koda: SI0021400500

LEI: 9504005J4R8MTCGS8E16

Oznaka investicijskega kupona: INDEN

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Surovine in energija je opredeljen kot delniški podsklad, ki je sektorsko omejen na sektorja surovin in predelovalne industrije ter energetike. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb, ki spadajo v sektor surovin in predelovalne industrije ter sektor energetike, pri čemer naložbe v posamični sektor ne smejo doseči 80 % sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti zaradi slabe dostopnosti podatkov s strani družb, ki so predmet naložb, ter pomanjkljivih podatkov ponudnikov podatkov trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem v sektorju surovin in predelovalne industrije ter sektorju energetike. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti tudi v sam proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da je s tem vpliv trajnostnih tveganj na donos podsklada omejen.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoveženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zjamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja***5.1. Začetna vrednost enote premoženja***

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XII. Infond Evropa, delniški podsklad

(ang. Infond Europe)

Vrsta podsklada: delniški podsklad – Evropa.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 13. 10. 2004

ISIN koda: SI0021400492

LEI: 950400NZ27J64JU47773

Oznaka investicijskega kupona: INDEU

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Evropa je opredeljen kot delniški podsklad, ki je regijsko omejen na področje Evrope.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb z domicilom v Evropi.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem v Evropi. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave ter likvidnostnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 4,17 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XIII. Infond Kitajska, delniški podsklad

(ang. Infond China)

Vrsta podsklada: delniški podsklad – širša Kitajska.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 30. 6. 2011.

ISIN koda: SI0021401433

LEI: 9504005BUG2NZT2D5K26

Oznaka investicijskega kupona: INDIF

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Kitajska je opredeljen kot delniški podsklad, ki je regijsko omejen na podregijo širše Kitajske. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah družb z domicilom v širši Kitajski (Kitajska, Tajvan, Hong Kong).

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti zaradi slabe dostopnosti podatkov s strani družb, ki so predmet naložb, ter pomanjkljivih podatkov ponudnikov podatkov trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v podsklad, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami na trgih podregije širša Kitajska. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti tudi v sam proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da je s tem vpliv trajnostnih tveganj na donos podsklada omejen.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zjamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XIV. Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

(ang. Infond Global Flexible)

Vrsta podsklada: mešani fleksibilni globalni podsklad.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 29. 7. 2008.

ISIN koda: SI0021401128

LEI: 950400FB7P6B63883V93

Oznaka investicijskega kupona: INDGL

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Globalni fleksibilni je opredeljen kot mešani fleksibilni globalni podsklad. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v delnicah, ciljnih skladih, obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih, denarju in denarnih ustreznikih.

Sredstva podsklada so naložena v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v instrumente denarnega trga ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlost in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100 % sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30 % vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20 % sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti zaradi slabe dostopnosti podatkov s strani družb, ki so predmet naložb, ter pomanjkljivih podatkov ponudnikov podatkov trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov, tveganju koncentracije naložb ter valutnemu tveganju.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolжник svojih obveznosti do podsklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti tudi v sam proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da je s tem vpliv trajnostnih tveganj na donos podsklada omejen.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republike Slovenije, njene lokalne ali regionalne skupnosti, države članice, njene lokalne ali regionalne skupnosti, tretje države ali javne mednarodne organizacije, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,4343 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XV. Infond Zdravstvo, delniški podsklad

(ang. Infond Health Care)

Vrsta podsklada: delniški podsklad sektorja zdravstva.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14. 5. 2007.

ISIN koda: SI0021400526

LEI: 950400HMN29NTS7V9H52

Oznaka investicijskega kupona: INDLF

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Zdravstvo je opredeljen kot delniški podsklad, ki je sektorsko omejen na sektor zdravstva.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb, ki spadajo v sektor zdravstva.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami v sektorju zdravstva. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XVI. Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

(ang. Infond Bond ST – EUR)

Vrsta podsklada: splošni podsklad kratkoročnih obveznic – EUR.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 25. 9. 2013.

ISIN koda: SI0021401532

LEI: 950400M8J3VBEUMJRB96

Oznaka investicijskega kupona: INDMO

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova prejetih obresti in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond – Kratkoročne obveznice - EUR je opredeljen kot splošni podsklad kratkoročnih obveznic, ki je izpostavljen predvsem do evropske valute evro.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- obveznice,
- druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje in
- enote ciljnih skladov .

Obvezniški podsklad nima izpostavljenosti do delnic.

Najmanj 80 % sredstev podsklada je naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga.

Infond – Kratkoročne obveznice - EUR je obvezniški podsklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 % sredstev izpostavljenih do trgov v razvoju. Delež obveznic z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade) ne presega 30 % sredstev podsklada, od tega ima lahko največ 10 % sredstev izpostavljenih do trgov v razvoju. Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada. Povprečno modificirano trajanje je večje od 1 leta in manjše od 3 let.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Najmanj 70 % sredstev je izpostavljenih do evropske valute evro.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100 % sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30 % vrednosti podsklada.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Podsklad ima lahko med drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji tudi tuje obveznice z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade).

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20 % sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena), ocene se uporabljajo tako za podjetja kot tudi državne izdajatelje;
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: obrestnemu tveganju, tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov ter tveganju koncentracije naložb.

Velik del sredstev je naloženih v dolžniške naložbe, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolжник svojih obveznosti do podsklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republike Slovenije, njene lokalne ali regionalne skupnosti, države članice, njene lokalne ali regionalne skupnosti, tretje države ali javne mednarodne organizacije, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo uravnotežiti svoj portfelj, ki je izrazito delniško izpostavljen. Podsklad je namenjen kratkoročnemu varčevanju za obdobje 1 leta in več, razen če vlagatelj zasleduje spekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 0,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XVII. Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

(ang: Infond Select)

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 11. 07. 2007.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400344

LEI: 9504004K6C28PPEAMT53

Oznaka investicijskega kupona: PEDWS

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Select je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike lastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom v vsaj dveh regijah razvitih trgov. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %, naložbe v posamično regijo pa ne dosejajo 80 %.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 10,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00:00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XVIII. Infond Tehnologija, delniški podsklad

(ang. Infond Technology)

Vrsta podsklada: delniški podsklad sektorjev informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 5. 9. 2007.

ISIN koda: SI0021400914

LEI: 950400M564Z48R4KAB16

Oznaka investicijskega kupona: KDUNT

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Tehnologija je opredeljen kot delniški podsklad, ki je sektorsko omejen na sektorje informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah družb, ki spadajo v sektorje informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev, pri čemer naložbe v posamični gospodarski sektor ne smejo preseči 80 % sredstev podsklada.

Za sorodne panoge sektorju informacijske tehnologije se štejejo panoge, katerih poslovanje temelji predvsem na uporabi informacijske tehnologije. V skladu s klasifikacijo dejavnosti po GICS (Global Industry Classification Standard) so to na ravni industrij: raznovrstna prodaja na drobno (Broadline Retail Index), zabava (Entertainment) in interaktivni mediji in storitve (Interactive Media & Services). Gre za družbe, ki delujejo na področjih, kot so socialni mediji, internetna prodaja, videoigre, digitalno oglaševanje, pretočna glasba in video vsebine in podobne dejavnosti.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15 % svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10 % svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Za podsklad dodatno veljajo načela odgovornega investiranja.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, pri čemer najmanj 70 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Pristop podsklada k spodbujanju teh značilnosti temelji na:

- izključitvah podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne ali škodljive z vidika trajnostnega razvoja;
- izboru naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- spoštovanju praks dobrega upravljanja, ki jih morajo družbe, v katere sklad vlaga, upoštevati.

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti. Podrobnejše informacije se nahajajo v Prilogi 1 k temu Prospektu in v letnem poročilu Krovnega sklada.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V ostalih naložbah se to načelo ne uporablja.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, 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. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Dodatne informacije je družba objavila na www.infond.si/o-druzbi.

Podrobneje so ti pristopi razkriti v prilogi 1 k temu prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani: <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami v sektorjih informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti v proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavne škodljive vplive in glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da bo potencialni negativni vpliv trajnostnih tveganj na donosnost podsklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, manjši kot pri podskladih s podobno naložbeno politiko, ki ne spodbujajo okoljskih in socialnih značilnosti.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajemeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 20,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XIX. Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

(ang. Infond Investment goal 2040)

Vrsta podsklada: podsklad ciljnega datuma.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 21. 12. 2016.

ISIN koda: SI0021401672

LEI: 950400D3UA4UK5TPFF37

Oznaka investicijskega kupona: INDMF

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Naložbeni cilj 2040 je opredeljen kot podsklad ciljnega datuma. Sklad je namenjen varčevanju za pokojnino oz. kateremukoli drugemu dolgoročnemu finančnemu cilju. Primarno je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva dvigniti v obdobju po letu 2040. Osnovna naložbena strategija podsklada je prilagajanje naložbene politike skozi obdobje poslovanja sklada. Od ustanovitve naprej bo družba sklad upravljala tako, da bo prilagajala naložbeno politiko od bolj tvegane delniške naložbene politike do bolj konzervativne naložbene politike v obdobju do oz. po letu 2040. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada. Podsklad je upravljan kot podsklad, katerega ciljni datum je leto 2040. Namenjen je vlagatelju, ki bo prihranke dvignil v obdobju po letu 2040. Družba bo skozi obdobje poslovanja sklada prilagajala delež posamezne vrste naložb v strukturi naložb, in sicer od pretežno delniških naložb ob ustanovitvi do pretežno obvezniških in drugih manj tveganih naložb na oz. po ciljnem datumu. Po letu 2040 se naložbena politika sklada bistveno ne spreminja.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Sredstva podsklada so naložena v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva so ne glede na njihovo bonitetno oceno naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada. Delež tujih obveznic z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade) ne presega 30 % sredstev podsklada. Povprečna dospelost obveznic bo med 1 in 25 let, družba za upravljanje pa bo spreminjala ročnost v skladu z razmerami na kapitalskih trgih.

Sredstva podsklada so lahko naložena v instrumente denarnega trga ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlost in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100 % sredstev podsklada je lahko naloženih v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30 % vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20 % sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

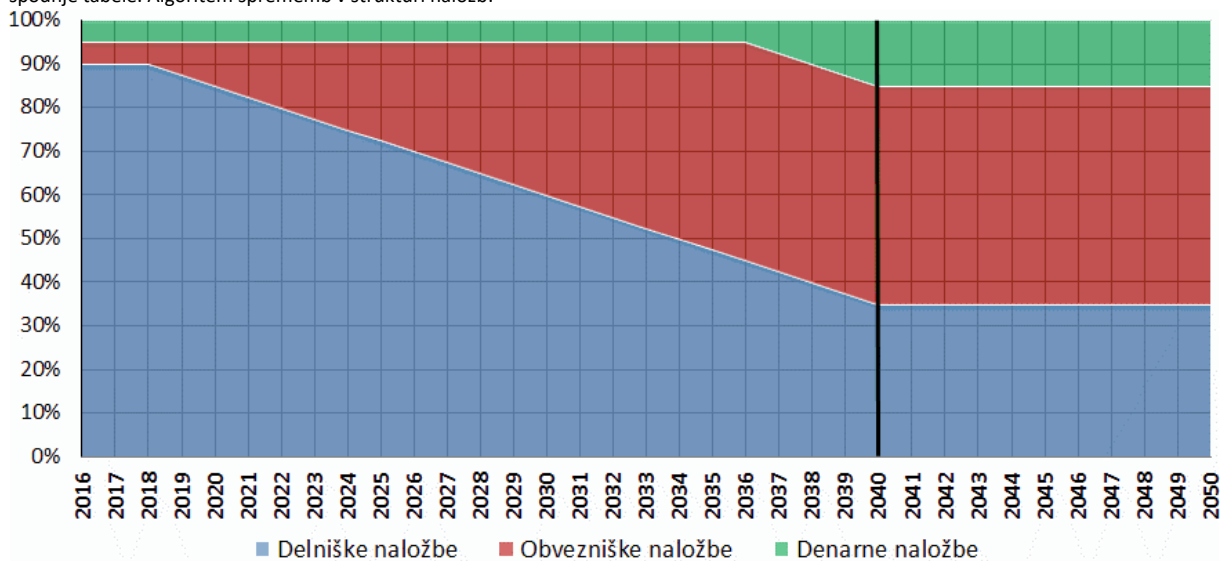
V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti zaradi slabe dostopnosti podatkov s strani družb, ki so predmet naložb ter pomanjkljivih podatkov ponudnikov podatkov trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada.

Posebnosti poslovanja sklada

Sklad ni oblikovan za določen čas in se leta 2040 ne likvidira, temveč je oblikovan za nedoločen čas.

Podsklad bo sledil spodaj prikazani grafični strukturi naložb. Struktura lahko odstopa od grafičnega prikaza, a mora biti znotraj navedenih omejitev iz spodnje tabele. Algoritem sprememb v strukturi naložb:



Dodatne naložbene omejitve:

Leto	Delniške naložbe		Obvezniške naložbe		Denarne naložbe	
	delnice, enote delniških ciljnih skladov		obveznice, drugi dolžniški vrednostni papirji in druge oblike lastninjenega dolga, enote obvezniških ciljnih skladov		instrumenti denarnega trga, enote ciljnih skladov denarnega trga, denarni depoziti	
	Največ	Najmanj	Največ	Najmanj	Največ	Najmanj
2016	97,5 %	82,5 %	12,5 %	0,0 %	12,5 %	0,0 %
2017	97,5 %	82,5 %	12,5 %	0,0 %	12,5 %	0,0 %
2018	97,5 %	82,5 %	12,5 %	0,0 %	12,5 %	0,0 %
2019	95,0 %	80,0 %	15,0 %	0,0 %	12,5 %	0,0 %
2020	92,5 %	77,5 %	17,5 %	2,5 %	12,5 %	0,0 %
2021	90,0 %	75,0 %	20,0 %	5,0 %	12,5 %	0,0 %
2022	87,5 %	72,5 %	22,5 %	7,5 %	12,5 %	0,0 %
2023	85,0 %	70,0 %	25,0 %	10,0 %	12,5 %	0,0 %
2024	82,5 %	67,5 %	27,5 %	12,5 %	12,5 %	0,0 %
2025	80,0 %	65,0 %	30,0 %	15,0 %	12,5 %	0,0 %
2026	77,5 %	62,5 %	32,5 %	17,5 %	12,5 %	0,0 %
2027	75,0 %	60,0 %	35,0 %	20,0 %	12,5 %	0,0 %
2028	72,5 %	57,5 %	37,5 %	22,5 %	12,5 %	0,0 %
2029	70,0 %	55,0 %	40,0 %	25,0 %	12,5 %	0,0 %
2030	67,5 %	52,5 %	42,5 %	27,5 %	12,5 %	0,0 %
2031	65,0 %	50,0 %	45,0 %	30,0 %	12,5 %	0,0 %
2032	62,5 %	47,5 %	47,5 %	32,5 %	12,5 %	0,0 %
2033	60,0 %	45,0 %	50,0 %	35,0 %	12,5 %	0,0 %
2034	57,5 %	42,5 %	52,5 %	37,5 %	12,5 %	0,0 %
2035	55,0 %	40,0 %	55,0 %	40,0 %	12,5 %	0,0 %
2036	52,5 %	37,5 %	57,5 %	42,5 %	12,5 %	0,0 %
2037	50,0 %	35,0 %	57,5 %	42,5 %	15,0 %	0,0 %
2038	47,5 %	32,5 %	57,5 %	42,5 %	17,5 %	2,5 %
2039	45,0 %	30,0 %	57,5 %	42,5 %	20,0 %	5,0 %
2040	42,5 %	27,5 %	57,5 %	42,5 %	22,5 %	7,5 %
Od 2041 dalje	42,5 %	27,5 %	57,5 %	42,5 %	22,5 %	7,5 %

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov, tveganju koncentracije naložb ter valutnemu tveganju. Ker gre za sklad, katerega naložbena politika se bo bistveno spreminjala skozi obdobje poslovanja, se bodo spreminjala tudi tveganja, ki jim

je sklad izpostavljen, predvsem v smeri zmanjševanja volatilnosti. Sama tveganja, ki jim je sklad izpostavljen, se ne bodo spreminjala, pač pa bo posamezna vrsta tveganja v kasnejšem obdobju bolj izrazita (npr. obrestno tveganje) ali pa manj izrazita (npr. tržno tveganje). Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolжник svojih obveznosti do podsklada ne poravnava v celoti ali pravočasno. Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti. Družba vključuje vidike trajnostnosti tudi v sam proces upravljanja podskladov. S pristopi, ki so navedeni v Politiki odgovornega investiranja, zmanjšuje glavna trajnostna tveganja. Družba ocenjuje, da je s tem vpliv trajnostnih tveganj na donos podsklada omejen.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republike Slovenije, njene lokalne ali regionalne skupnosti, države članice, njene lokalne ali regionalne skupnosti, tretje države ali javne mednarodne organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen dolgoročnim vlagateljem, ki bodo svoja sredstva vložili za daljše časovno obdobje, predvidoma do leta 2040. Ne glede na navedeno pa vlagatelji niso zavezani v skladu ostati do leta 2040 in lahko svoja sredstva kadarkoli dvignejo. Kot podsklad ciljnega datuma je namenjen zlasti, vendar ne izključno, vlagateljem, katerih namen je varčevati sredstva za pokojnino. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajemčeno glavnico. Namenjen je vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti uravnoteženo naložbeno tveganje.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 10,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do naslednjih letnih provizij

Odstotek provizije od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada	Obdobje
1,75 %	do vključno leta 2023
1,50 %	od leta 2024 do vključno leta 2027
1,25 %	od leta 2028 do vključno leta 2031
1,00 %	Od leta 2032 do vključno leta 2035
0,75 %	od leta 2036 do vključno leta 2039
0,50 %	od leta 2040 naprej

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Minimalno vplačilo

Minimalno vplačilo v podsklad je 50 EUR.

5.7. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

DODATEK G: PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADOV IN PRIMERJALNIH INDEKSOV

V tabeli je prikazana pretekla donosnost posameznega podsklada in primerjalnega indeksa za vsako izmed zadnjih 10 polnih koledarskih let poslovanja (oziroma za ustrezno krajše obdobje, če podsklad ne posluje toliko časa). Letne donosnosti so navedene v odstotku.

Opozorilo

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

<i>Ime podsklada</i>	<i>Pretekla donosnost podsklada glede na posamezno leto</i>									
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Infond Globalni Uravnoteženi	5,5 %	14,0 %	13,4 %	-15,3 %	12,4 %	6,8 %	16,6 %	-4,0 %	4,5 %	7,8 %
Primerjalni indeks	5,3 %	13,6 %	12,1%	-15,6%	12,6%	5,4%	15,9%	-3,2%	3,8%	6,4%
Infond ZDA ¹³	0,1 %	27,6 %	18,2 %	-15,0 %	33,0 %	8,0 %	28,1 %	-0,2 %	6,0 %	9,9 %
Primerjalni indeks	3,7 %	31,3 %	20,7%	-15,9%	35,7%	6,4%	31,2%	-1,8%	4,7%	19,4%
Infond Razviti Trgi	6,7 %	18,7 %	15,5 %	-14,6 %	26,6 %	4,0 %	28,2 %	-6,7 %	7,8 %	6,9 %
Primerjalni indeks	7,1 %	24,4 %	17,5%	-14,5%	30,2%	4,4%	27,6%	-6,2%	5,5%	8,8%
Infond –Obvezniški - EUR	0,3 %	0,9 %	5,8 %	-17,6 %	-2,0 %	2,1 %	2,9 %	-1,2 %	1,2 %	2,1 %
Primerjalni indeks	1,3 %	2,5 %	7,2%	-17,2%	-2,9%	4,1%	6,0%	0,4%	0,5%	3,3%
Infond Trgi v razvoju ¹²	16,5 %	21,3 %	4,9 %	-18,6 %	-1,2 %	9,8 %	18,3 %	-11,3 %	16,1 %	10,2 %
Primerjalni indeks	18,1 %	11,7 %	3,3%	-17,6%	3,4%	5,7%	22,0%	-11,3%	22,1%	13,1%
Infond Megatrendi ⁸	25,8 %	23,8 %	25,4 %	-40,1 %	2,1 %	8,6 %	27,0 %	-5,3 %	2,3 %	3,5 %
Primerjalni indeks	7,1 %	24,4 %	17,5%	-14,5%	30,2%	10,0%	25,0%	-6,7%	4,9%	3,8%
Infond Globalni Defenzivni ³	2,0 %	5,8 %	8,7 %	-15,1 %	5,7 %	2,9 %	9,5 %	-1,0 %	4,8 %	7,5 %
Primerjalni indeks	3,6 %	8,5 %	9,9%	-16,2%	5,3%	5,1%	11,9%	-1,7%	3,8%	6,4%
Infond Dividendni ¹	0,0 %	5,1 %	6,6 %	-9,9 %	21,7 %	-4,7 %	18,0 %	-8,8 %	7,1 %	18,1 %
Primerjalni indeks	4,9 %	15,9 %	4,9%	-3,1%	29,3%	-11,7%	27,4%	-6,9%	8,6%	9,8%
Infond Družbeno odgovorni ²	7,3 %	14,9 %	13,3 %	-16,8 %	28,0 %	15,8 %	33,24 %	-10,21 %	7,3 %	5,65 %
Primerjalni indeks	7,1 %	24,4 %	17,5%	-14,5%	30,2%	3,1%	26,5%	-6,6%	8,9%	8,1%
Infond Globalni delniški ⁴	14,3 %	18,6 %	14,2 %	-15,6 %	20,7 %	5,8 %	28,6 %	-7,9 %	13,1 %	8,7 %
Primerjalni indeks	10,1 %	21,3 %	14,0%	-14,8%	23,1%	5,3%	25,1%	-7,7%	8,6%	9,8%
Infond Surovine in energija ¹⁰	9,1 %	-2,3 %	0,3 %	23,7 %	51,6 %	-32,9 %	9,5 %	-12,7 %	-4,0 %	21,4 %
Primerjalni indeks	8,6 %	0,4 %	1,8%	11,4%	31,1%	-37,3%	10,9%	-11,8%	-7,2%	22,5%
Infond Evropa	14,6 %	3,8 %	13,0 %	-11,3 %	21,3 %	-1,8 %	25,8 %	-13,6 %	7,9 %	3,5 %
Primerjalni indeks	19,4 %	5,8 %	12,7%	-11,9%	22,4%	-5,4%	22,2%	-13,1%	6,8%	-0,5%
Infond Kitajska ⁶	3,9 %	15,1 %	-18,7 %	-18,7 %	-2,0 %	0,4 %	14,6 %	-15,9 %	14,4 %	10,5 %
Primerjalni indeks	16,0 %	23,7 %	-16,4%	-18,8%	-16,4%	-3,7%	10,0%	-12,6%	12,2%	10,2%
Infond Globalni fleksibilni ⁵	9,0 %	15,8 %	14,0 %	-13,1 %	17,4 %	1,8 %	16,2 %	-7,0 %	5,4 %	10,7 %

Primerjalni indeks	5,8 %	14,8 %	12,1%	-13,8%	14,3%	5,0%	18,0%	-3,9%	4,4%	7,0%
Infond Zdravstvo	-3,1 %	5,3 %	-2,6 %	1,7 %	24,7 %	-2,9 %	21,7 %	7,1 %	1,6 %	-6,3 %
Primerjalni indeks	1,4 %	6,2 %	-1,3%	-1,6%	25,7%	3,7%	23,2%	5,0%	3,9%	-5,3%
Infond Kratkoročne obveznice EUR ⁷	2,6 %	2,8 %	4,0 %	-5,8 %	-0,4 %	-0,1 %	0,6 %	-0,3 %	-0,2 %	-0,1 %
Primerjalni indeks	2,7 %	3,7 %	4,0%	-4,9%	-0,5%	0,2%	0,5%	-0,4%	-0,4%	-0,3%
Infond Select ⁹	0,6 %	18,4 %	27,0 %	-20,3 %	25,4 %	14,9 %	30,5 %	-5,1 %	8,0 %	11,9 %
Primerjalni indeks	7,1 %	24,4 %	17,5%	-14,5%	30,2%	4,4%	27,6%	-6,2%	5,5%	8,8%
Infond Tehnologija ¹¹	8,5 %	42,4 %	55,6 %	-32,3 %	30,1 %	34,4 %	47,75 %	1,35 %	28,8 %	11,89 %
Primerjalni indeks	12,3 %	40,9 %	40,8%	-30,7%	29,4%	32,1%	47,9%	-2,4%	23,3%	14,4%
Infond Naložbeni cilj 2040	6,3 %	15,2 %	13,5 %	-13,7 %	21,5 %	5,6 %	25,7 %	-7,8 %	/	/
Primerjalni indeks	6,5 %	17,8 %	13,8%	-14,3%	21,1%	4,9%	23,9%	-6,2%	/	/

¹ Prikazana pretekla uspešnost sklada do 15.03.2018 in prikazana uspešnost primerjalnega indeksa do 01.04.2020 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

² Prikazana pretekla uspešnost primerjalnega indeksa do 11.10.2021 je bila zaradi zamenjave primerjalnega indeksa dosežena pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

³ Prikazani pretekli uspešnosti sklada in primerjalnega indeksa do 15.03.2018 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo. Sklad ima opredeljen sestavljeni primerjalni indeks kot merilo uspešnosti, vendar mu ne namerava slediti.

⁴ Prikazana pretekla uspešnost primerjalnega indeksa do 01.11.2014 je bila zaradi zamenjave primerjalnega indeksa dosežena pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

⁵ Prikazana pretekla uspešnost primerjalnega indeksa do 01.02.2020 je bila zaradi zamenjave primerjalnega indeksa dosežena pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

⁶ Prikazani pretekli uspešnosti sklada in primerjalnega indeksa do 11.10.2021 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

⁷ Prikazani pretekli uspešnosti sklada in primerjalnega indeksa do 01.03.2019 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

⁸ Prikazani pretekli uspešnosti sklada in primerjalnega indeksa do 11.10.2021 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

⁹ Prikazana pretekla uspešnost sklada do 15.03.2018 je bila zaradi spremembe naložbene politike dosežena pod pogoji, ki se več ne uporabljajo. Uspešnosti primerjalnega indeksa za leto 2014 ni mogoče prikazati, ker se uspešnost poslovanja sklada ni primerjala z uspešnostjo primerjalnega indeksa.

¹⁰ Prikazani pretekli uspešnosti sklada in primerjalnega indeksa do 11.10.2021 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

¹¹ Prikazani pretekli uspešnosti sklada in primerjalnega indeksa do 11.10.2021 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

¹² Prikazani pretekli uspešnosti sklada in primerjalnega indeksa do 11.10.2021 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

¹³ Prikazani pretekli uspešnosti sklada do 15.03.2018 in primerjalnega indeksa do 11.10.2021 sta bili zaradi spremembe naložbene politike in zamenjave primerjalnega indeksa doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

Opomba

Izračun pretekle donosnosti naložb v investicijske kupone podskladov ne vključuje vstopnih in izstopnih stroškov vlagatelja, prav tako ni upoštevan morebitni vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona podsklada ob izplačilu investicijskega kupona. Za primerjavo je uporabljen cenovni indeks.

DODATEK H: POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je sprejela in izvaja politiko prejemkov, ki je skladna s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj. Politika prejemkov določa pravila prejemkov za upravo, nadzorni svet ter druge zaposlene s posebno naravo dela. Pravila, ki so določena v politiki prejemkov, ne spodbujajo prevzemanja tveganj, so v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe ter s stopnjo tveganosti podskladov. Družba za upravljanje izvaja politiko prejemkov na način, da so stalni in variabilni prejemki uravnoteženi in da stalni prejemek predstavlja dovolj visok delež celotnega prejemka, da je mogoča popolna prilagodljivost variabilnega prejemka.

Družba za upravljanje je Politiko prejemkov uvedla na način, da je ta sorazmerna velikosti družbe za upravljanje, njeni notranji organizaciji, lastnostim in dejavnosti družbe za upravljanje.

Informacije o podrobnostih politike prejemkov in osebah, odgovornih za nagrajevanje, so vlagateljem na voljo na spletni družbe za upravljanje <https://www.infond.si/o-druzbi>.

Brezplačen izvod politike prejemkov se vlagatelju na njegovo pisno zahtevo posreduje tudi v tiskani obliki.

PRILOGA 1: RAZKRITJA PODSKLADOV, KI ŠTEJEJO ZA FINANČNI PRODUKT, KI SPODBUJA OKOLJSKE IN SOCIALNE ZNAČILNOSTI

Predloga za predpogodbeno razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek Uredbe (EU) 2020/852

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad

Identifikator pravnih subjektov: 9504008HS5TF35HF6K38

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☒ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da ne nalaga v podjetja in državne izdajatelje, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjeni kot bolj tvegani. Pri podjetjih 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.
- S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega s popolno 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.
- Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da upošteva, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo določene mednarodno priznane standarde, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
- 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.

- Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Kazalniki trajnostnosti

merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 nalogal 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 nalogal 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 (UNG) 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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, katere družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artektično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Sklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov slabše ocenjene.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena). Ocene se uprablajo tako za podjetja kot tudi državne izdajatelje.

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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).

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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.



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

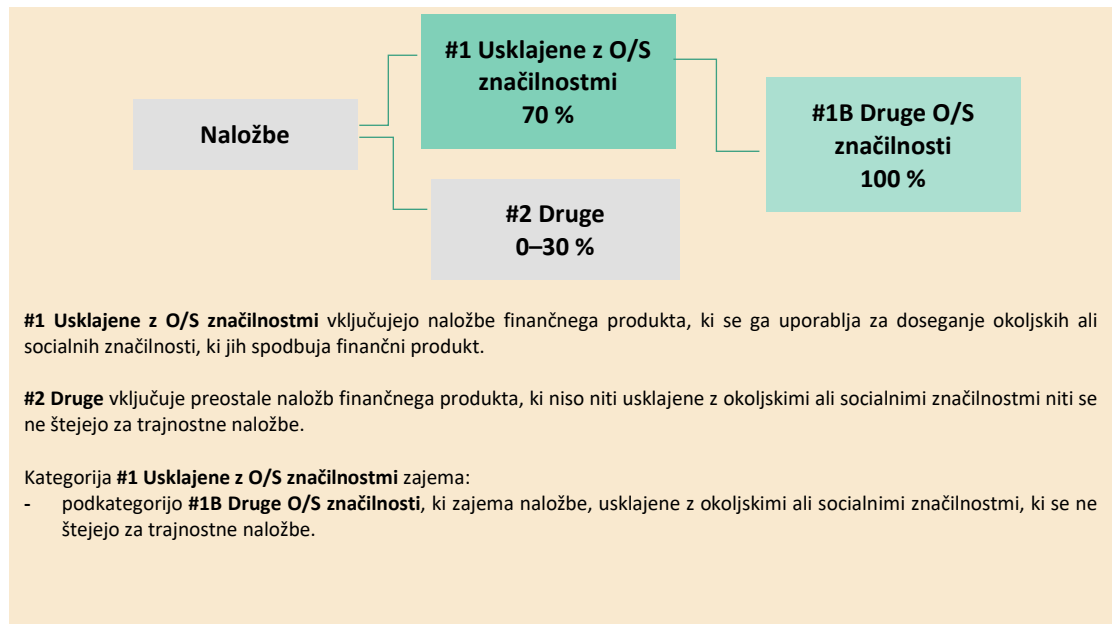
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Infond Globalni uravnoteženi je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vlaga v trajnostne naložbe.

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



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseg okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo naložal v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU²?

Da: ☐



V zemeljski plin



v jedrsko energijo

Ne

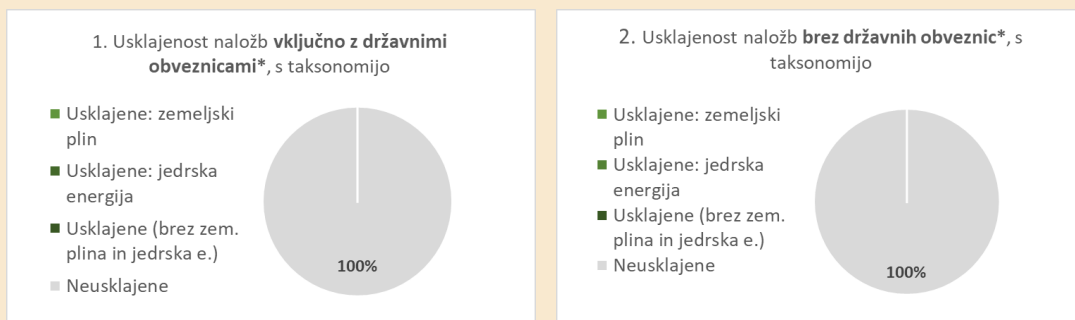


² Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljene alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



- **Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



- **Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



- **Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?**

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno izključitvijo podjetij, ki delujejo na področju kontroverznih orožij in z uporabo najvišjih odstotkov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za podjetja s področja termalne premoga in tobaka.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



- **Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?**

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?



Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:
[Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad | SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond ZDA, delniški podsklad

Identifikator pravnih subjektov: 950400SB6H69M8E86957

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- 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 upravlja pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalogal 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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): Podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artkično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljalških dejavnikov slabše ocenjena.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena).

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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):

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljalške strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

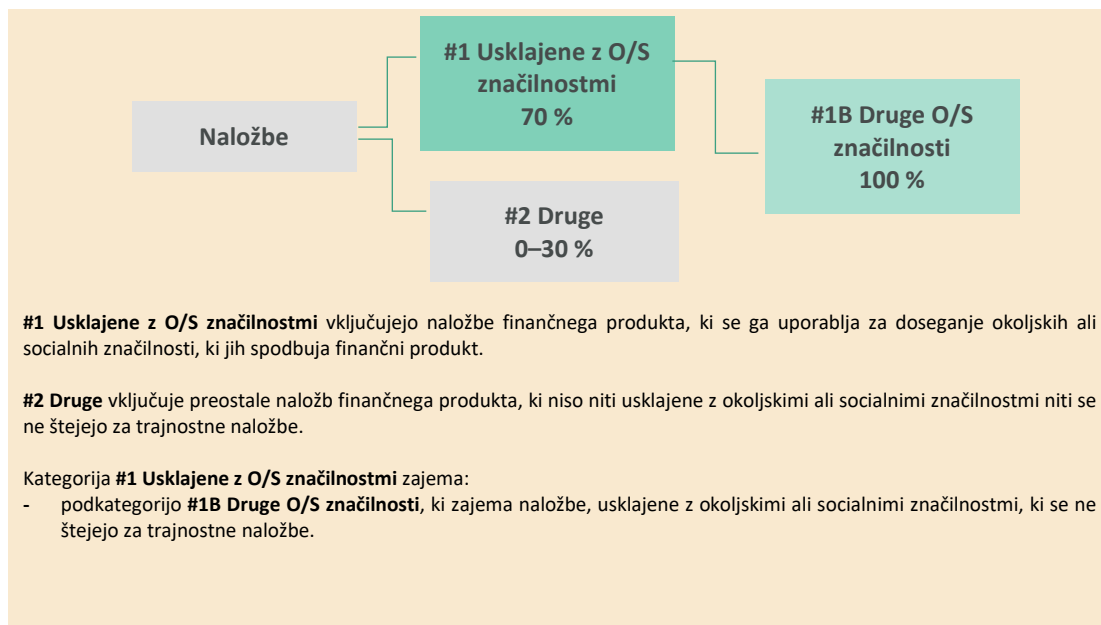
Infond ZDA je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vlaga v trajnostne naložbe.

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

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetji, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operative dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseg okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo nalagal v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU³?

Da: ☐

☐ V zemeljski plin ☐ v jedrsko energijo

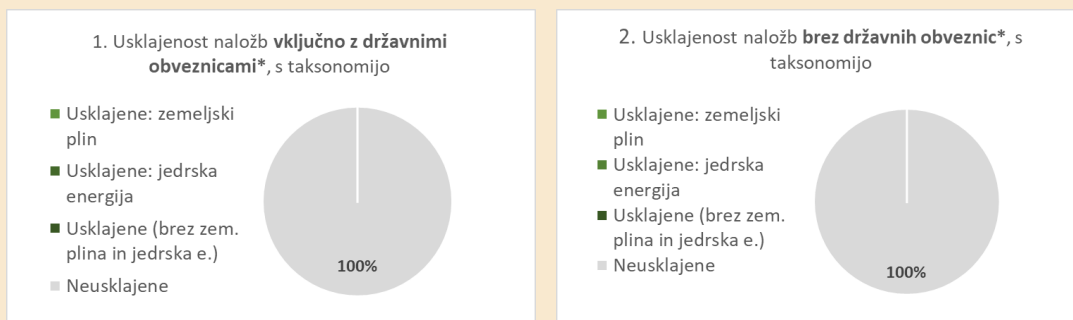
Ne ☒

³ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

[Infond ZDA, delniški podsklad](#) | [SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
Identifikator pravnih subjektov: 9504002SD3SZMTHR8S10

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ % ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne ☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- 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.
 - S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim praviciam 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 strelna orožja, 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.
 - 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.
 - Podsklad spodbuja visoko raven upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene upravljanja s strani zunanje agencije. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven upravljanja.
- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**
- 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 upravlja pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike (ESG). Sklad ne bo naložil v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): Podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artkično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov slabše ocenjene.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena).

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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):

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

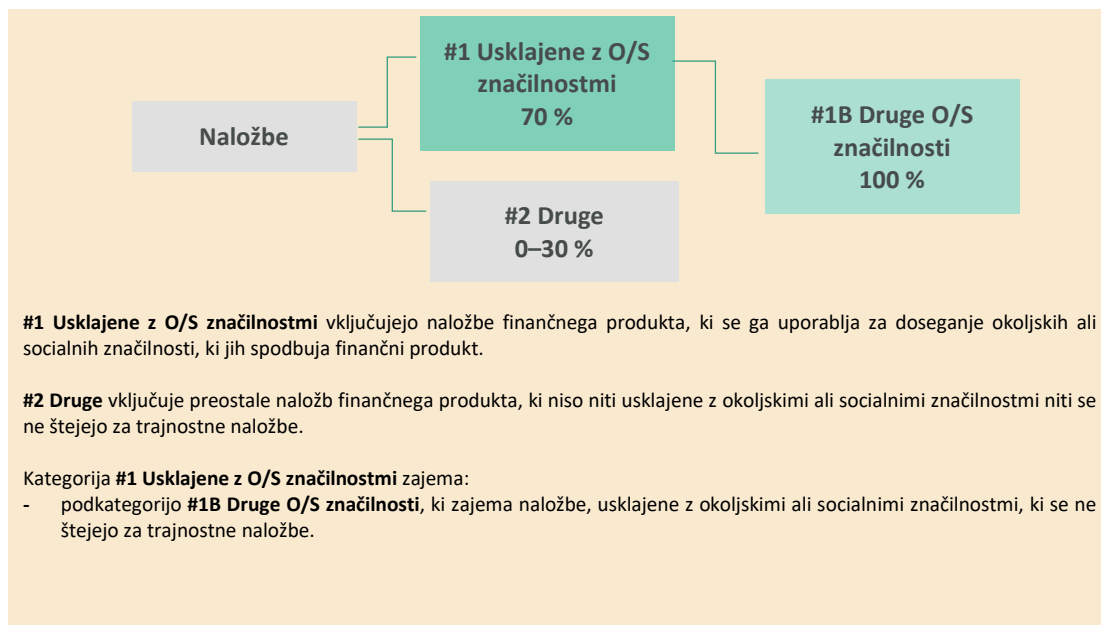
Infond Razviti trgi je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vplaga v trajnostne naložbe.

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

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo naložil v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vplaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU⁴?

Da: ☐

☐ V zemeljski plin ☐ v jedrsko energijo

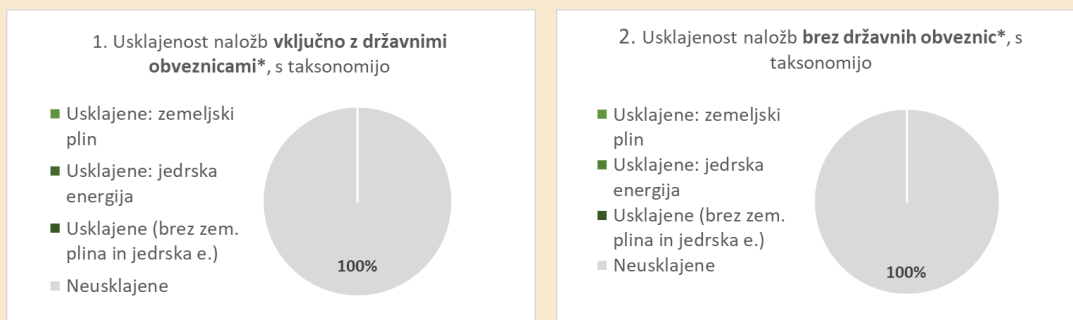
Ne ☒

⁴ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

[Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov](#) | [SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad
Identifikator pravnih subjektov: 9504008RGM4S2RHKD98

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da ne nalaga v podjetja in državne izdajatelje, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjeni kot bolj tvegani. Pri podjetjih 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.
 - S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega s popolno 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.
 - Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da upošteva, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo določene mednarodno priznane standarde, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
 - 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.
- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 nalogal 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 nalogal 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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da



Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, katere družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artkično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

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

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova prejetih obresti in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena). Ocene se uprablajo tako za podjetja kot tudi državne izdajatelje.

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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).

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

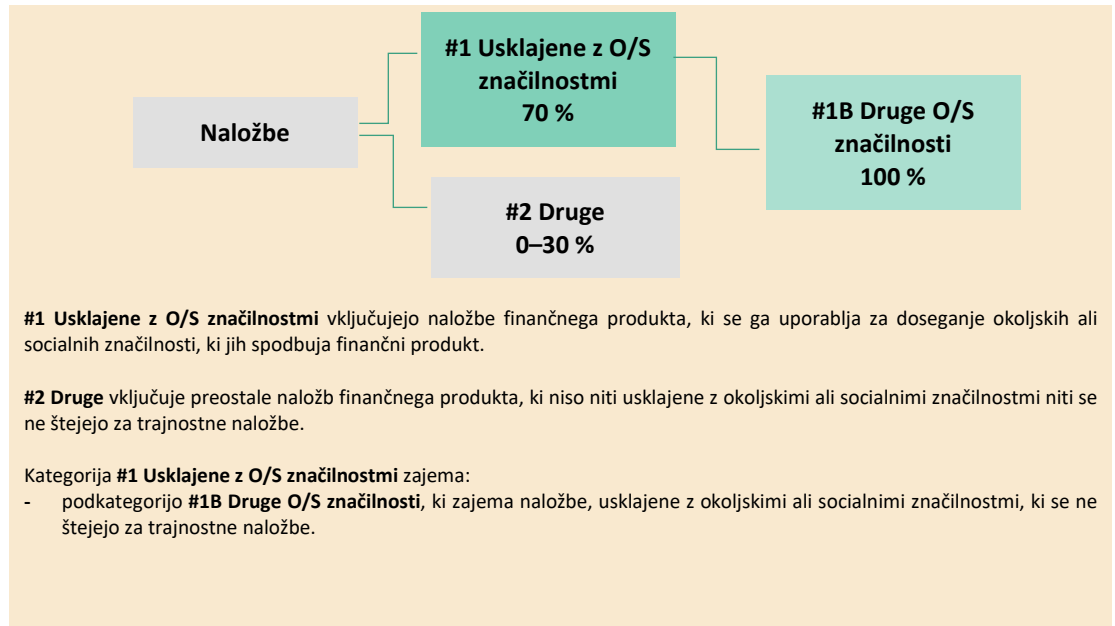
Infond Obvezniški — EUR je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vplaga v trajnostne naložbe.

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

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vplaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vplaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vplaga.



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljena goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo naložil v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vplaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU⁵?

Da: ☐

☐ V zemeljski plin ☐ v jedrsko energijo

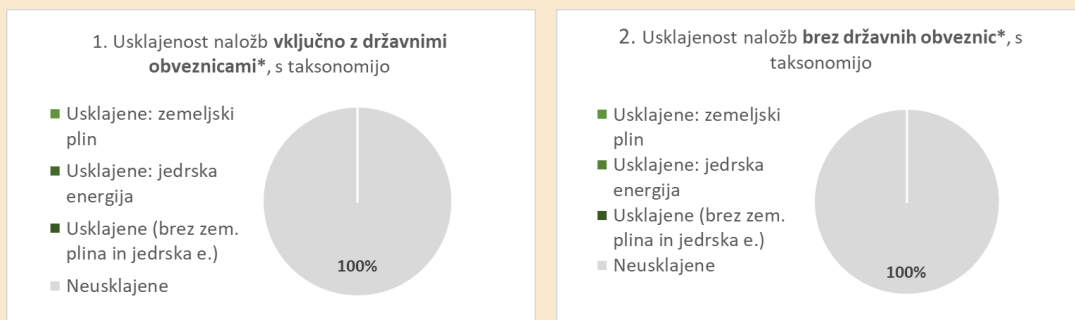
Ne: ☒

⁵ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:
[Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad | SAVA INFOND](#)



Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad
Identifikator pravnih subjektov: 950400Z85G7PKP5RTU76

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da ne nalaga v podjetja in državne izdajatelje, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjeni kot bolj tvegani. Pri podjetjih 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.
- S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega s popolno 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.
- Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da upošteva, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo določene mednarodno priznane standarde, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
- 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.

- Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 nalogal 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 nalogal v izdajatelje, ki imajo oceno B ali CCC.
3. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj, se izvaja s 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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, katere družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artektično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

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

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena). Ocene se uprablajo tako za podjetja kot tudi državne izdajatelje.

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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):

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljalvske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

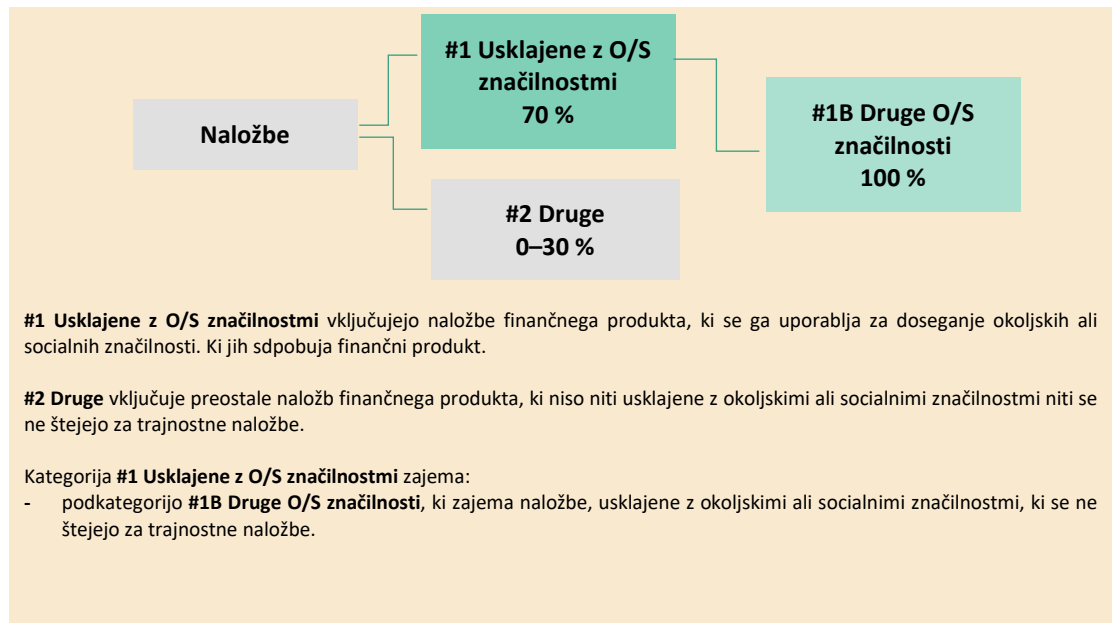
Infond Globalni defenzivni je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vplaga v trajnostne naložbe.

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

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odražajo delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vplaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vplaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odražajo zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vplaga.



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljivi goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo naložil v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vplaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU⁶?

Da: ☐

☐ Ne

V zemeljski plin

☐

v jedrsko energijo

Ne

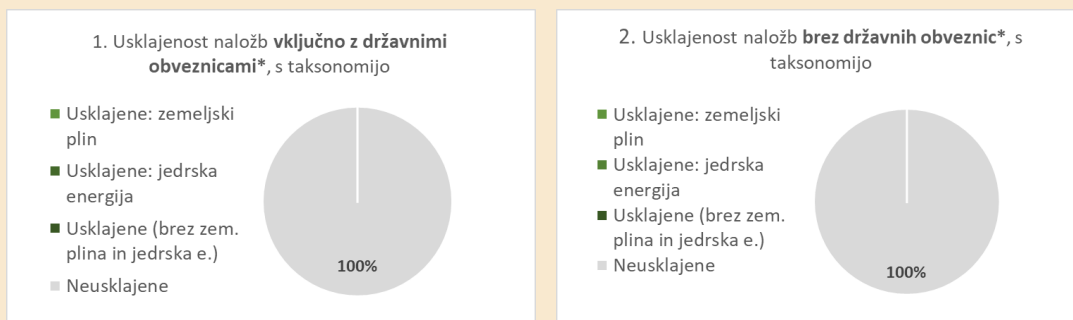


⁶ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?



Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:
[Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad | SAVA INFOND](#)

Predpogodbeno razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek Uredbe (EU) 2020/852

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam

okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti.

Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti.

Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Identifikator pravnih subjektov: 950400HMEKMZZH3FJJ31

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☒ ☐ **Da**

☒ ☐ ☒ **Ne**

☐ Produkt bo v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____ %

☒ Produkt spodbuja **okoljske/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno 20 % trajnostnih naložb

☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

☒ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

☒ s socialnim ciljem

☐ Produkt bo v **trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil minimalno: ____ %

☐ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



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 odstotkov prihodkov, proizvodnje in distribucije za podjetja s področij tobak, alkohol, vojaška industrija, civilno strelno orožje, fosilnih goriv, 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 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 zniževanje emisij toplogrednih plinov s tem, da bo njegov ogljični odtis in intenzivnost toplogrednih plinov vsaj 20 % nižji od indeksa (MSCI World Index).
5. 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.

- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 MSCI Business Involvement Screening Research (BISR). Za oceno izpostavljenosti podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research, ki se uporablja za namene ocene glavnih škodljivih vplivov (PAI 4).
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. Za oceno ogljičnega odtisa in intenzivnosti toplogrednih plinov podsklada se uporablja analiza s strani MSCI ESG Research, ki se uporablja za namene ocene glavnih škodljivih vplivov (PAI 2 in PAI 3)
5. Ocena, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad bo nalagal v trajnostne naložbe, katerih produkti/storitve so usklajeni s 17 trajnostnimi cilji Združenih narodov. Cilji naložb bodo ali posamezni elementi prej omenjenih ciljev ali pa bo šlo za njihovo kombinacijo.

Družba definira »trajnostno naložbo« kot enega izmed ključnih konceptov SFDR uredbe, na podlagi ključnih gradnikov:

Prispevek k okoljskemu ali socialnemu cilju:

- usklajenost s Taksonomijo EU: družba je določila najnižji prag prihodkov oziroma investicij (CAPEX) v višini 20 %, ki so opredeljene kot okoljsko trajnostne.
- trajnostni produkti/storitve podjetij in njihova usklajenost s cilji Združenih narodov (vsaj 20 % prihodkov). S pomočjo storitve s strani MSCI ESG Research – Sustainable Impact Metrics – družba analizira, ali so prihodki naložb trajnostni. MSCI Sustainable Impact Metrics so sestavljene iz šestih kategorij okoljskega vpliva in sedmih kategorij družbenega vpliva, ki so razporejene in združene po tematikah.
- trajnostne obveznice.

Ko je enkrat naložba (podjetje) prepoznana kot trajnostna (prispeva k okoljskim/socialnim ciljem), zakonodaja zahteva oceno, da hkrati ne povzroča bistvene škode (DNSH) drugim okoljskim ali socialnim ciljem ter upošteva prakso dobrega upravljanja.

Da podjetja bistveno ne škodujejo (DNSH) preverimo z:

- uporabo glavnih škodljivih vplivov (PAI),
- upoštevanjem minimalnih zaščitnih ukrepov po EU Taksonomiji oziroma s pomočjo ESG ocene s socialnega področja,
- ostala merila (izključitev podjetij iz sektorja tobaka).

Naložbe, v katere se vlaga, spoštujejo tudi prakse dobrega upravljanja.

Sava Infond je razvila lastno metodologijo, kjer je definirana »trajnostna naložba«: **Metodologija za določitev definicije »Trajnostna naložba«.**

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**

Naložbe podsklada v trajnostne naložbe so predmet skrbnega pregleda, kjer se preveri, ali naložbe bistveno škodujejo drugim okoljskim ali socialnim ciljem.

Družba to preveri z več kriteriji, tako na okoljskem kakor tudi socialnem področju. Med okoljskimi preveri, ali podjetje deluje v sektorju fosilnih goriv ter ali deluje na področju, ki negativno vpliva na biotsko raznovrstnost. Med socialnimi preveri, ali družba krši načela globalnega dogovora Združenih narodov in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja. Prav tako preveri plačno vrzel, zastopanost spolov v odborih in izpostavljenost podjetij spornemu orožju ter ali deluje v sektorju tobaka. Naložbe morajo prav tako upoštevati minimalne zaščitne ukrepe po Taksonomiji.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Za naložbo se šteje, da bistveno ne škoduje, če izpolni naslednja merila na področju škodljivih vplivov:

- 4. Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv – ne sme biti izpostavljena sektorju fosilnih goriv.
- 7. Dejavniki, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti – Naložba ne sme negativno vplivati na biotsko raznovrstnost.
- 10. Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja – podjetja ne smejo kršiti načel UNGC in smernic OECD.
- 11. Pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja
- 12. Neprilagojena plačna vrzel – ne sme biti višja kot 20 %.

- 13. Zastopanost spolov v odborih – vsaj 30 % žensk.
- 14. Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) – ne sme biti izpostavljeno.

V primeru, da za posamezno podjetje ni na voljo podatkov, se šteje, da mora naložba izpolnjevati vsaj 5 od predlaganih 7 škodljivih vplivov.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Minimalni zaščitni ukrepi iz 18. člena Taksonomije zahtevajo, da je gospodarska dejavnost usklajena s smernicami OECD za mednarodna podjetja ter vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah, vključno z načeli in pravicami iz osmih temeljnih konvencij, navedenimi v Deklaraciji Mednarodne organizacije dela o temeljnih načelih in pravicah pri delu, ter iz Mednarodne listine človekovih pravic. Del preverbe, ali naložba ne škoduje bistveno, je tudi, da mora upoštevati minimalne zaščitne ukrepe po Taksonomiji, ki jih preverimo z zunanjim ponudnikom.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): Infond Družbeno odgovorni ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju fosilnih goriv. Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1-6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Prav tako ima podsklad dodatno zavezo, da bo imel 20 % nižji ogljični odtis (PAI 2) in intenzivnost toplogrednih plinov (PAI 3), kot njegov primerljiv indeks.

Pri definiciji »trajnostne naložbe« se v skladu z zahtevo, da se ne škoduje bistveno upošteva:

- biotska raznovrstnost (PAI 7). Naložbe ne smejo negativno vplivati na biotsko raznovrstnost,
- pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja (PAI 11),
- 12. neprilagojena plačna vrzel – ne sme biti višja, kot 20 %,
- 13. zastopanost spolov v odborih – vsaj 30 % žensk.

Sklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot bolj tvegane. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov slabše ocenjena.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada.



Ne

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.



Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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,
- dodatna zveza sklada je, da bo njegov ogljični odtis in intenzivnost toplogrednih plinov vsaj 20 % nižji od primerljivega indeksa (MSCI World),
- minimalni delež trajnostnih naložb bo znašal vsaj 20 %,
- dobro prakso upravljanja.

Delež naložb, ki so usklajene z zgornjimi pristopi, bo minimalno 80 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za dosegane vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključni pristopi k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoči elementi) so:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja;
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena);
- ogljični odtis in intenzivnost toplogrednih plinov bo vsaj 20 % nižja od primerljivega indeksa (MSCI World);
- minimalni delež trajnostnih naložb bo znašal vsaj 20 %.

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu Politika odgovornega investiranja na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjšestopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Infond Družbeno odgovorni bo imel najmanj 80 % naložb, ki so usklajene z O/S značilnostmi in najmanj 20 % trajnostnih naložb.

Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

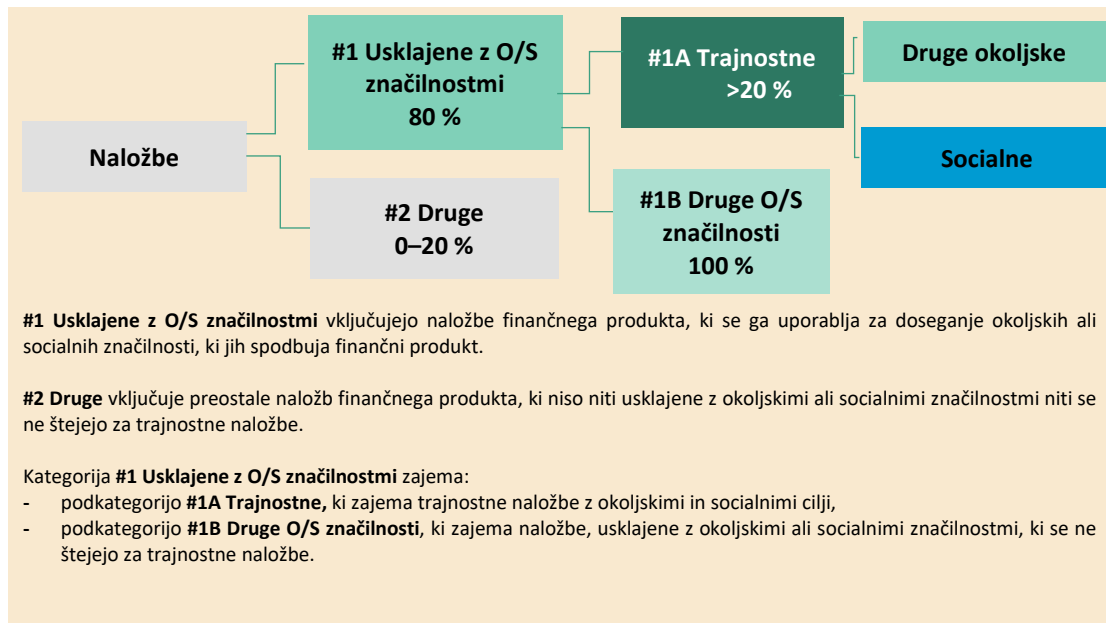
Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljalvske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseg okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo naložil v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU⁷?

Da: ☐

☐

V zemeljski plin

☐

v jedrsko energijo

Ne



Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

⁷ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

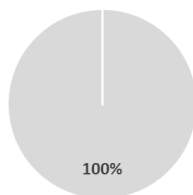
Omogočitvene

dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

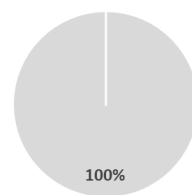
1. Usklajenost naložb vključno z državnimi obveznicami*, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene (brez zem. plina in jedrska e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb brez državnih obveznic*, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene (brez zem. plina in jedrska e.)
- Neusklajene



***Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.**

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.



so trajnostne naložbe z

okoljskim ciljem, **ki ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Podsklad bo imel vsaj 20 % trajnostnih naložb, običajno na področju tako okoljskih kot socialnih ciljev. Ne zavezuje se k nobenemu specifičnemu posameznemu cilju ali kombinaciji ciljev, zato ni določenega minimalnega deleža, kateremu bi bil zavezan.



Kolikšen je bil delež socialno trajnostnih naložb?

Podsklad bo imel vsaj 20 % trajnostnih naložb, običajno na področju tako okoljskih kot socialnih ciljev. Ne zavezuje se k nobenemu specifičnemu posameznemu cilju ali kombinaciji ciljev, zato ni določenega minimalnega deleža, kateremu bi bil zavezan.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

Med »druge« naložbe spadajo: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

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

- **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialni značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Vprašanje ni relevantno.

- **Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?**

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?



Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

[Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov | SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Globalni delniški, delniški podsklad
Identifikator pravnih subjektov: 950400UDJCA9EBJ4B16

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- 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.
 - S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim praviciam 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.
 - 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.
 - 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.
- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

- 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 upravlja pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalogal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): Podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artkično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov slabše ocenjene.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena).

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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),

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

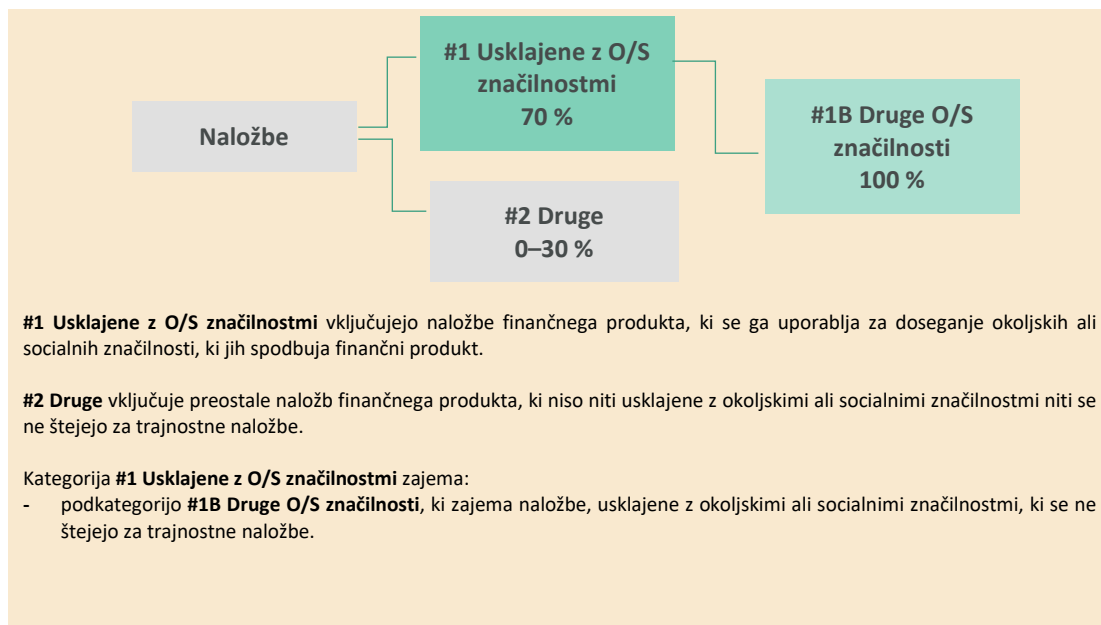
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Infond Globalni delniški je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vlaga v trajnostne naložbe.

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



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo naložil v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU⁸?

Da: ☐

☐ V zemeljski plin ☐ v jedrsko energijo

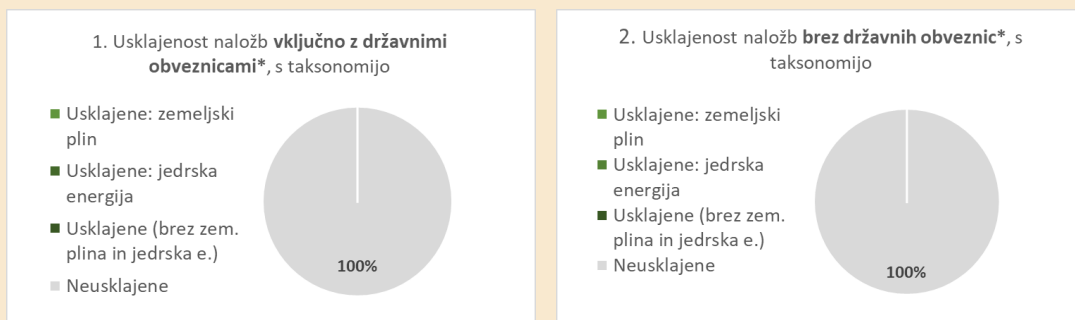
Ne ☒

⁸ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

[Infond Globalni delniški, delniški podsklad | SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Evropa, delniški podsklad
Identifikator pravnih subjektov: 950400NZ27J64JU47773

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- 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.
 - 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 področji: civilno strelno orožje, fosilna goriva (nekonvencionalna in arktično vrtnje), 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.
 - 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.
 - 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.
- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

- 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 upravlja pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalogal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): Podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artkično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov slabše ocenjene.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena).

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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),

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

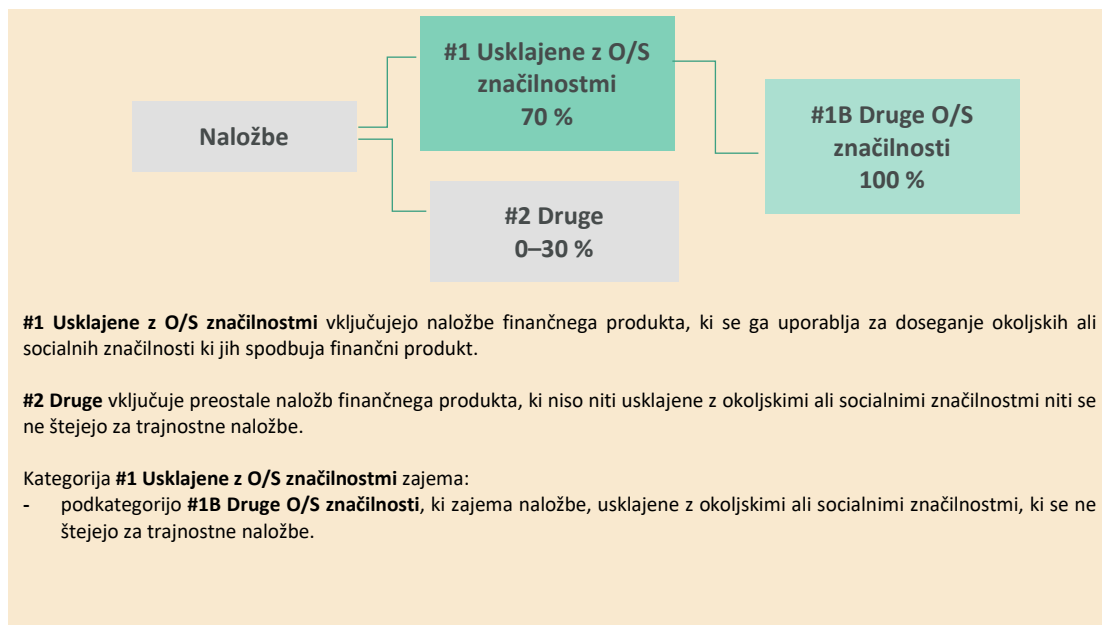
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Infond Evropa je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vlaga v trajnostne naložbe.

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



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo nalagal v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU⁹?

Da: ☐

☐

V zemeljski plin

☐

v jedrsko energijo

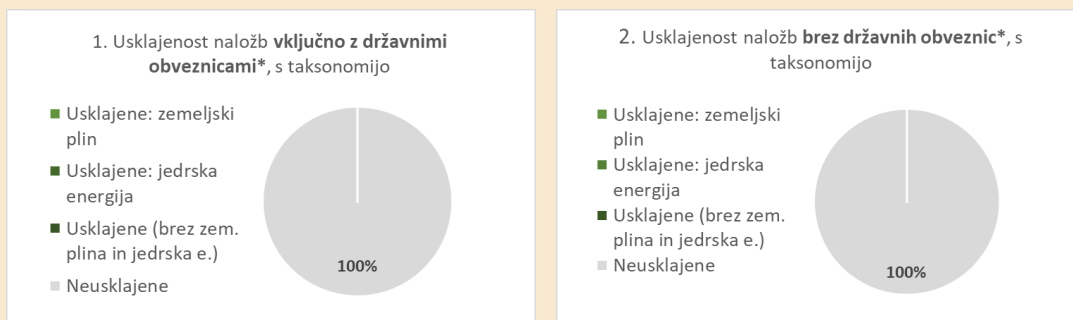
Ne ☒

⁹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Vprašanje ni relevantno.

- **Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?**

Vprašanje ni relevantno.

- **Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?**

Vprašanje ni relevantno.

- **Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?**

Vprašanje ni relevantno.



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

[Infond Evropa, delniški podsklad](#) | [SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Zdravstvo, delniški podsklad
Identifikator pravnih subjektov: 950400HMN29NTS7V9H52

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

- 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 upravlja pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalogal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 (UNG) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja, se uporablja analiza s strani 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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): Podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artektično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljalških dejavnikov slabše ocenjene.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena).

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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):

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljavske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

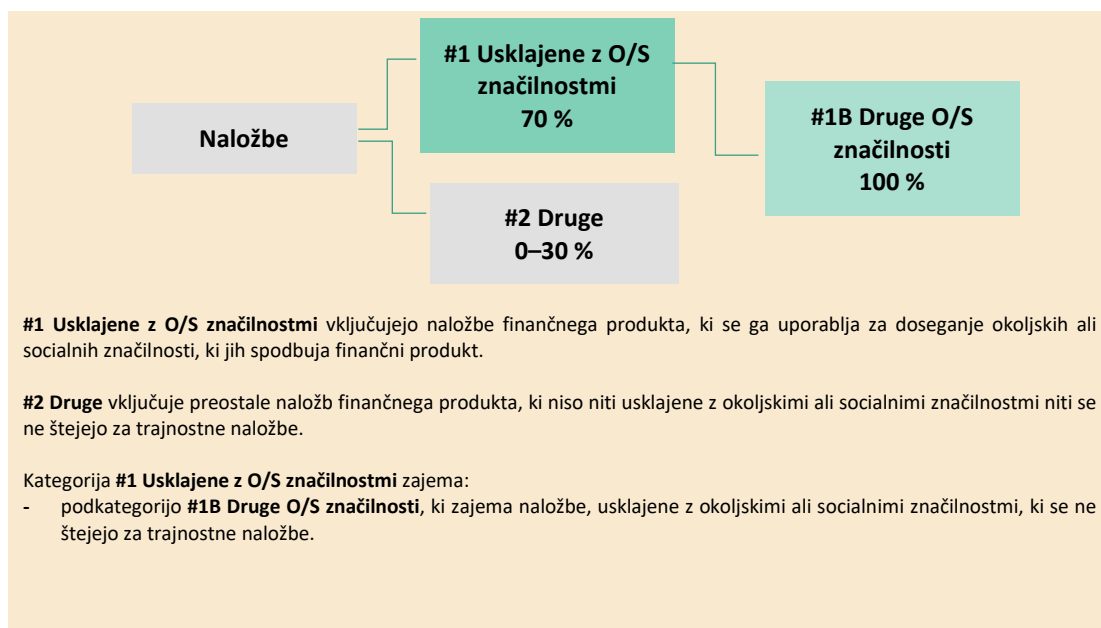
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vloga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vloga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vloga.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Infond Zdravstvo je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vloga v trajnostne naložbe.

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



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseg okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo nalogal v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vloga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹⁰?

Da: ☐



V zemeljski plin



v jedrsko energijo

Ne

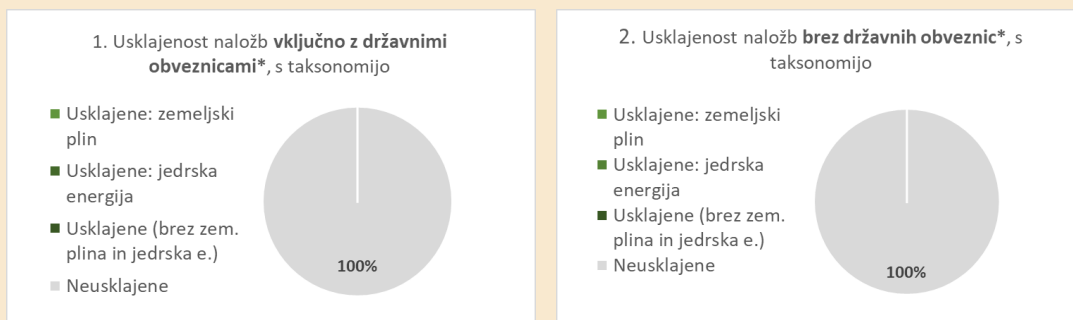


¹⁰ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

[Infond Zdravstvo, delniški podsklad](#) | [SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad
Identifikator pravnih subjektov: 950400M8J3VBEUMJRB96

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da ne nalaga v podjetja in državne izdajatelje, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjeni kot bolj tvegani. Pri podjetjih 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.
- S pomočjo izključitev spodbuja podsklad določene norme in vrednote, kot sta podpora temeljnim človekovim pravicam ter zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. To dosega s popolno 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.
- Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da upošteva, ali družbe, v katere se vlaga, kršijo določene mednarodno priznane standarde, kot so načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.
- 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.

- Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 nalogal v podjetja, ki imajo oceno 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 nalogal 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 (UNG) 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. Oceno, ali ima družba, v katero se vlaga, dobro prakso upravljanja (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da



Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, katere družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artkitično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

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

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne

☐

Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova prejetih obresti in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena). Ocene se uprablajo tako za podjetja kot tudi državne izdajatelje.

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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):

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljalvske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

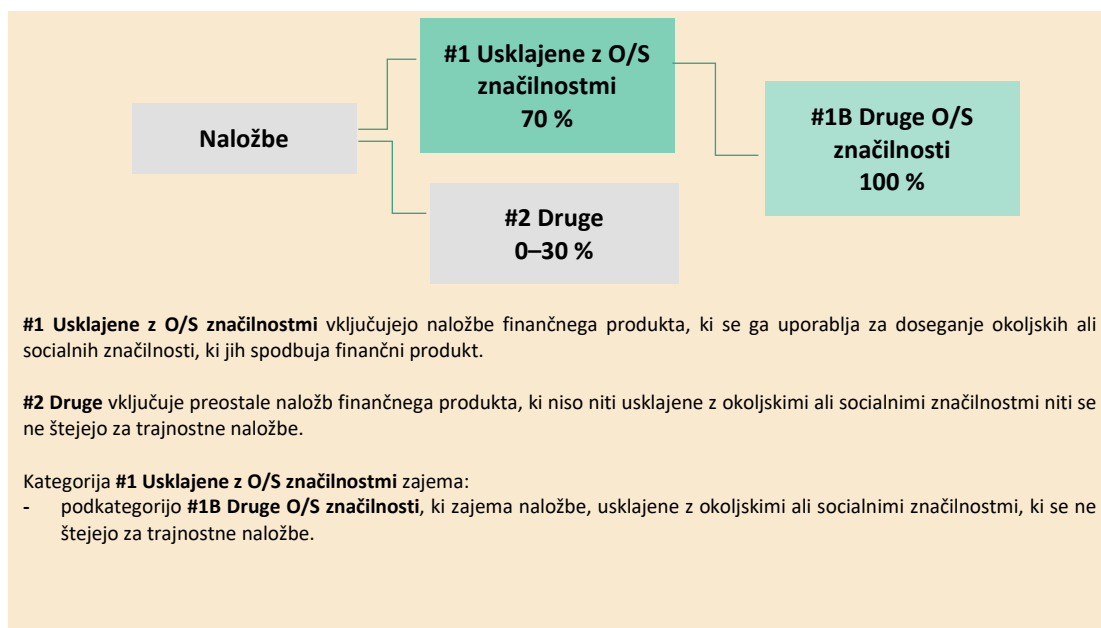
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Infond Kratkoročne Obveznice – EUR je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vlaga v trajnostne naložbe.

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



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljivna goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo naložil v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹¹?

Da: ☐

☐ V zemeljski plin

☐ v jedrsko energijo

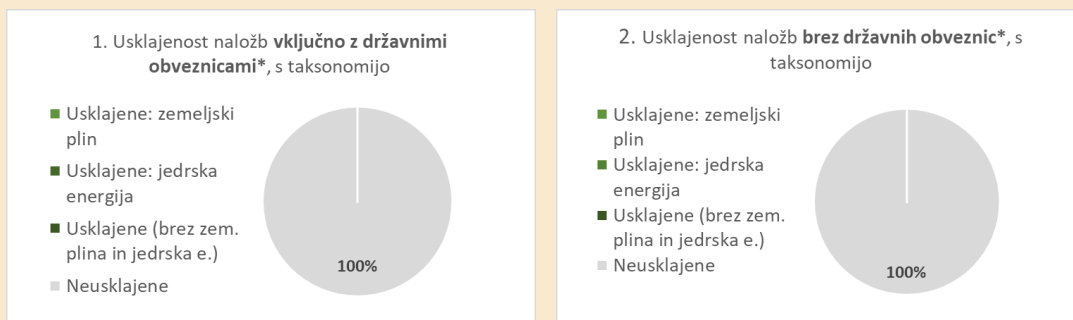
Ne ☒

¹¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?



Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:
[Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad | SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
Identifikator pravnih subjektov: 9504004K6C28PPEAMT53

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☒ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

- 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 upravljalvske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalogal v podjetja, ki imajo MSCI ESG Rating B ali CCC.

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): Podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artektično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljalških dejavnikov slabše ocenjene.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustreznih razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena).

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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):

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljavske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.



Naložbena struktura
opisuje delež naložb v določena sredstva.

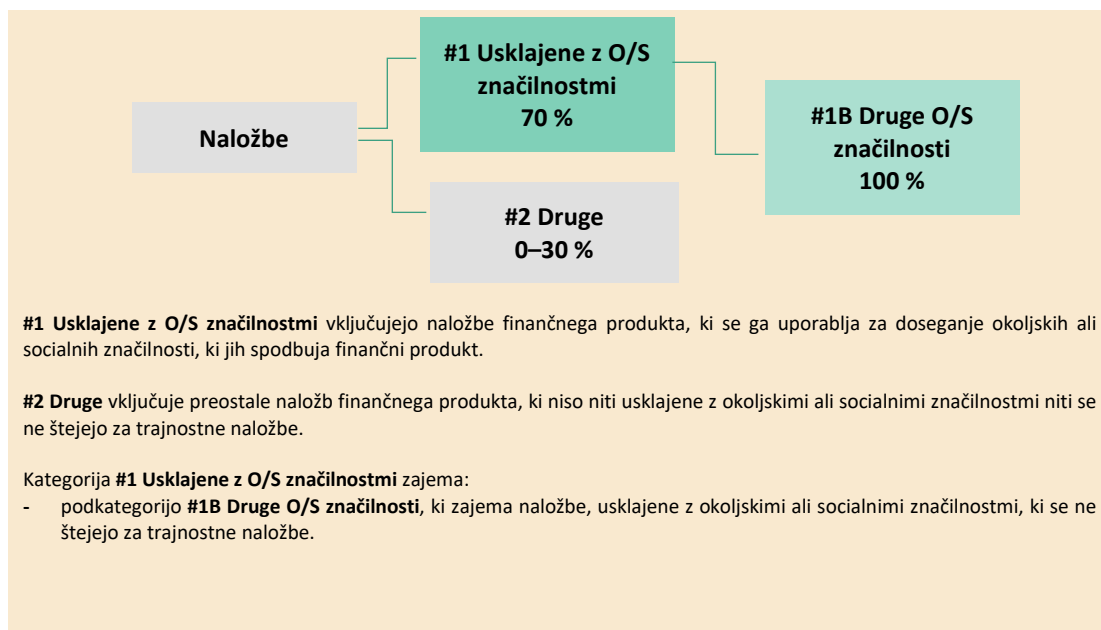
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Infond Select je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vlaga v trajnostne naložbe.

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



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseg okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljivna goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo nalagal v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹²?

Da: ☐



V zemeljski plin



v jedrsko energijo

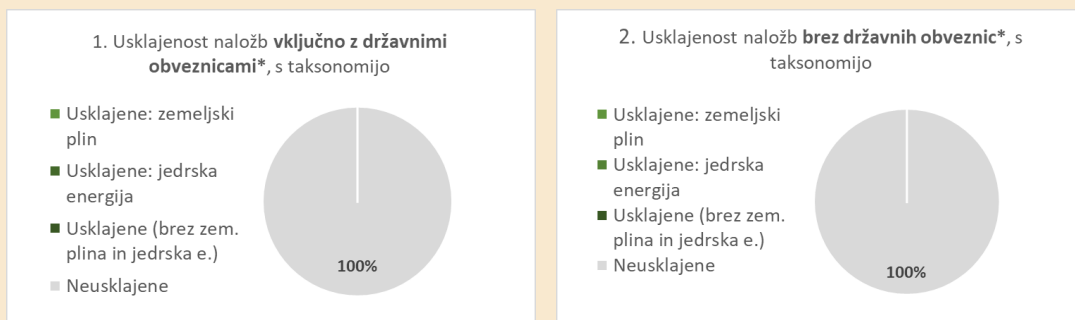
Ne ☒

¹² Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

[Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov | SAVA INFOND](#)

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ime produkta: Infond Tehnologija, delniški podsklad
Identifikator pravnih subjektov: 950400M564Z48R4KAB16

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

☒ Da	☐ Ne
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil minimalno: ____ %	☐ Produkt spodbuja okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno ____ % trajnostnih naložb
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt bo v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %	☒ Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar ne bo vlagal v trajnostne naložbe



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

Podsklad spodbuja naslednje okoljske in socialne značilnosti:

- 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.
- 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 vrtnje), 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.
- 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.
- 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.
 - Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- 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 upravlja pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalogal 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 (Governance Pillar Score), se ocenjuje s pomočjo storitve 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.

Podrobneje so zgornji pristopi in kriteriji opisani v **Politiki odgovornega investiranja**.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb??**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**

Podsklad ne bo vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu, s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.

Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Da ☒

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti predvsem z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. S tem se prednostno upoštevajo naslednji škodljivi vplivi:



Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje) (PAI 14): Podsklad ne nalaga v podjetja, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih (spornih) orožij.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju termalnega premoga ter z delno izključitvijo podjetij z določenih področij fosilnih goriv (artkično vrtnanje, nekonvencionalna fosilna goriva). Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. S tem posredno vplivajo na vseh šest glavnih škodljivih vplivov s področja emisij (PAI 1–6).
- Prav tako podsklad delno ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov ter smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja (PAI 10).

Podsklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot bolj tvegana. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljalških dejavnikov slabše ocenjene.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopne v letnem poročilu Krovnega sklada (prva objava v letnem poročilu za leto 2024).

Ne ☐



Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno. 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 %.

- **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Ključna pristopa k spodbujanju okoljskih in socialnih značilnosti (zavezujoča elementa) sta:

- izključitve podjetij iz spornih dejavnosti in podjetij, ki imajo sporna ravnanja,
- izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena).

Prav tako morajo družbe, v katere vlaga podsklad, spoštovati prakso dobrega upravljanja.

Več podrobnih informacij o naložbeni strategiji in integraciji ESG kazalnikov pri upravljanju sklada se nahaja v dokumentu **Politika odgovornega investiranja** na povezavi <https://www.infond.si/dokumenti-in-obrazci>.

- **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Podsklad ni sprejel zaveze glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije.

- **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katere 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),

Prakse dobrega upravljanja vključujejo dobre upravljavske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

- 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.



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

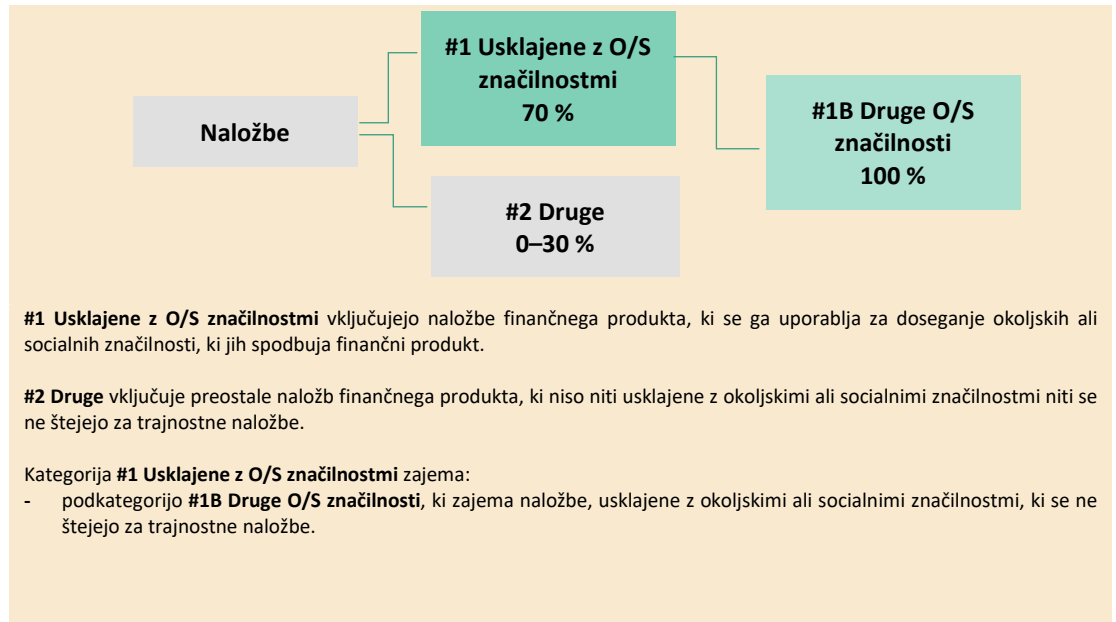
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga. Npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložba v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Infond Tehnologija je podsklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar pa eksplicitno ne vlaga v trajnostne naložbe.

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



- **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Podsklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta produkt.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljivna goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo naložil v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹³?

Da: ☐



V zemeljski plin



v jedrsko energijo

Ne

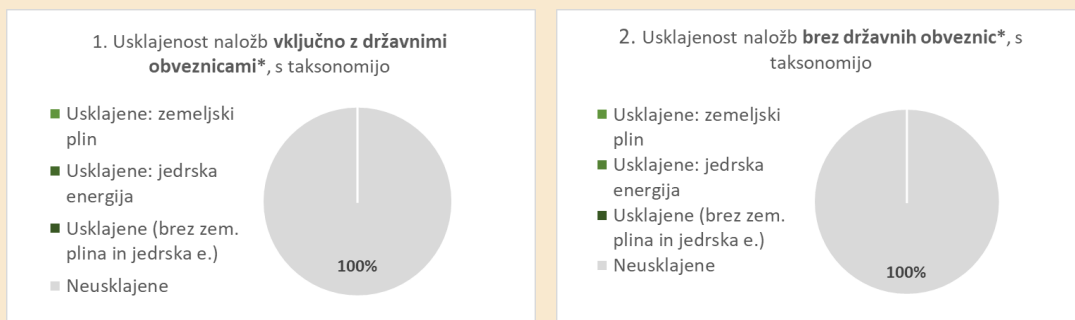


¹³ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta minimalni odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.*



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem.



Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

"Druge" naložbe vključujejo naložbe v podjetja, ki niso izpolnila kriterijev, opisanih v odgovoru na zgoraj navedeno vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?«. Gre za naložbe z namenom večje diverzifikacije.

Za te naložbe obstajajo minimalni okoljski ali socialni ukrepi. To dosega podsklad s popolno 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.

Med »druge« naložbe spadajo tudi: denarna sredstva, depoziti in finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih akcij. Le ti nastajajo kot del normalnega poslovanja investicijskega sklada in niso povezani z doseganjem naložbenih ciljev sklada. Te naložbe so podrobneje opredeljene v Naložbeni politiki podsklada v poglavju F tega prospekta. Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.

- ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Vprašanje ni relevantno.



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

[Infond Tehnologija, delniški podsklad | SAVA INFOND](#)



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

