



**Izjava o glavnih škodljivih vplivih
investicijskih odločitev na dejavnike
trajnosti za sklad Infond Družbeno
odgovorni**

Maribor, 30. junij 2024

Kazalo

1	Povzetek	3
2	Opis glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti	5
3	Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti	14
3.1	Metodologija ugotavljanja in prednostnega razvrščanja glavnih škodljivih vplivov	14
3.2	Metodologija merjenja glavnih škodljivih vplivov	14
3.3	Upravljanje	15
3.4	Viri podatkov	15
4	Politika sodelovanja	16
5	Sklici na mednarodne standarde	16

1 Povzetek

Udeleženec na finančnem trgu: Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov (LEI: 950400HMEKMZZH3FJJ31)

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov (LEI: 950400HMEKMZZH3FJJ31) upošteva glavne škodljive vplive svojih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

Ta izjava o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti zajema **referenčno obdobje od 1. januarja 2023 do 31. decembra 2023.**

Kazalniki so izračunani na podlagi povprečja četrletnih deležev naložb podjetij, v katera se je vlagalo v referenčnem obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2023 in glede na najnovejše razpoložljive informacije o glavnih škodljivih vplivih podjetij, v katera se je vlagalo.

Sava Infond se je kot del Zavarovalne skupine Sava zavezala, da bo v skladu s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava, za sklade, ki spadajo pod 8. ali 9. člen Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo (v nadaljevanju Uredba SFDR), upoštevala glavne škodljive vplive.

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

V tem dokumentu je pojasnjeno, kateri so glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev, njihov opis, opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje, povzetek politik sodelovanja ter opis, v kolikšni meri Sava Infond spoštuje kodekse odgovornega ravnanja in mednarodno priznane standarde.

Tabela 1: Povzetek glavnih škodljivih vplivov, ki jih upošteva Infond Družbeno odgovorni

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

2 Opis glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

Tabela 2: Opis glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv (2023)	Delež ocenjenih naložb (v %)	Vpliv (2022)	Delež ocenjenih naložb (v %)	Enota	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje		
PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI										
Emisije toplogrednih plinov	1. Emisije toplogrednih plinov	Emisije toplogrednih plinov	obsega 1	158,83	98,7	163,68	95,0	t CO2 e	Kazalnik prikazuje emisije obsega 1, ki predstavljajo skupne globalne neposredne emisije iz virov, ki so v lasti ali pod nadzorom podjetij, v katera se vlaga.	Sprejeti ukrepi: Sava Infond meni, da so podnebne spremembe največja težava, s katerimi se sooča človeštvo, zato je največji poudarek sklada v smeri zmanjšanja emisij toplogrednih plinov.
		Emisije toplogrednih plinov	obsega 2	151,88	98,7	160,67	95,0	t CO2 e	Kazalnik prikazuje emisije obsega 2, ki predstavljajo posredne emisije toplogrednih plinov, ki nastanejo, zaradi porabe kupljene električne energije, toplote, hlajenja ali pare podjetij, v katera se vlaga.	Infond Družbeno odgovorni skuša to doseči predvsem preko izključitev: sklad tako ne nalaga v podjetja, ki delujejo na področju fosilnih goriv (kurilni premog, arktično vrtnanje in nekonvencionalna fosilna goriva: naftni peski in nafta iz skrilavcev). Gre za sporna področja v katera sklad ne sme nalagati v skladu z Metodologijo za doseganje trajnostnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni.
		Emisije toplogrednih plinov	obsega 3	5585,96	98,8	4018,77	96,9	t CO2 e	Kazalnik prikazuje emisije obsega 3, ki nastajajo kot posledica dejavnosti podjetij, v katera se vlaga, vendar izhajajo iz virov, ki niso v lasti ali pod nadzorom podjetij. Pridobljene informacije o škodljivih vplivih so kombinacija neposrednih podatkov od podjetij, v katera se vlaga in ocenjenih podatkov, kadar podjetje, v katero se vlaga, še ni razkrilo natančnih vrednosti.	Gre za področja, ki imajo najbolj negativen vpliv na podnebje. Sklad v letu 2023 ni imel naložb v podjetja, ki bi delovala na teh področjih.
		Emisije skupaj	toplogrednih plinov	310,83	98,8	318,09	96,9	t CO2 e	Skupne emisije toplogrednih plinov so izračunane kot vsota emisij obsega 1 in obsega 2, dokler se ne bo dosledneje in natančneje poročalo o emisijah obsega 3.	Sklad je v letu 2023 glede na leto 2022 uspel zmanjšati emisije toplogrednih plinov, ogljični odtis, intenzivnost toplogrednih plinov, delež naložb, dejavnih v sektorju fosilnih goriv, delež porabe energije iz neobnovljivih virov ter intenzivnost porabe energije.
2. Ogljični odtis	Ogljični odtis		17,7	84,5	19,5	77,6	t CO2 e / mio EUR naložb	Kazalnik prikazuje skupne emisije toplogrednih plinov glede na vrednosti podjetij, v katera se vlaga. Informacije o škodljivih vplivih predstavljajo dejanske vrednosti ogljičnega odtisa.	Načrtovani ukrepi in cilji: Sklad bo še naprej izključeval podjetja, ki delujejo na področju fosilnih goriv. Prav tako bo stremel k temu, da se bo profil sklada na področju emisij v prihodnjih letih izboljšuje.	

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

3. Intenzivnost toplogrednih plinov podjetij, v katere se vlaga	Intenzivnost toplogrednih plinov podjetij, v katere se vlaga	69,6	98,8	81,1	96,9	t CO ₂ e / mio EUR prihodkov podjetija	Kazalnik prikazuje skupne emisije toplogrednih plinov glede na prihodke podjetij, v katere se vlaga. Informacije o škodljivih vplivih predstavljajo dejanske vrednosti intenzivnosti emisij toplogrednih plinov podjetij, v katere se vlaga.
4. Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	4,4	98,8	5,5	96,9	da (v %)	Kazalnik je izračunan glede na binarno klasifikacijo (DA/NE), ki opredeljuje izpostavljenost sektorju fosilnih goriv na podlagi oblikovanih kriterijev.
5. Delež porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov	Delež porabe energije iz neobnovljivih virov podjetij, v katere se vlaga v primerjavi z obnovljivimi viri energije, izražen kot odstotek vseh virov	58,9	85,5	67,9	51,5	delež porabe (v %)	Kazalnik prikazuje delež porabe energije iz neobnovljivih virov podjetij, v katere se vlaga izražen kot odstotek vseh virov energije. Informacije o škodljivih vplivih predstavljajo dejanske vrednosti porabe energije podjetij, v katere se vlaga.
	Delež proizvodnje energije iz neobnovljivih virov podjetij, v katere se vlaga v primerjavi z obnovljivimi viri energije, izražen kot odstotek vseh virov	81,5	7,8	49,3	4,1	delež proizvodnje (v %)	Kazalnik prikazuje delež proizvodnje energije iz neobnovljivih virov podjetij, v katere se vlaga izražen kot odstotek vseh virov energije. Informacije o škodljivih predstavljajo dejanske vrednosti proizvodnje energije podjetij, v katere se vlaga.
6. Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom	Poraba energije v GWh na milijon EUR prihodkov podjetij, v katere se vlaga, na podnebni sektor v velikim vplivom	0,2	91,4	0,3	77,8	GWh / mio EUR prihodkov podjetija	Kazalnik prikazuje intenzivnost porabe energije, ki je izračunana kot razmerje med dejansko skupno porabo energije podjetij, v katere se vlaga in njihovimi prihodki.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

Biotska raznovrstnost	7. Dejavniki, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti	Delež naložb v podjetja v katera se vlaga, ki se nahajajo oziroma poslujejo na občutljivih območjih biotske raznovrstnosti ali v njihovi bližini, njihove dejavnosti pa škodljivo vplivajo na ta območja	1,8	98,7	2,1	96,9	v %	Kazalnik posredno (proxy kazalnik) odraža, ocenjen delež objektov podjetij, v katera se vlaga, ki lahko negativno vplivajo na območje visoke biotske raznovrstnosti. To pomeni, da so podjetja povezana s panogo, ki ima visok vpliv na naravno okolje ali pa da se nahajajo v ali blizu prizadetih območij (v 5 km območju) s pomembno biotsko raznovrstnostjo.	<p>Sprejeti ukrepi: Infond Družbeno odgovorni ne nalaga v podjetja, ki ustvarjajo več kot 20 % svojih prihodkov s proizvodnjo palmovega olja, ki ni certificirana po RSPO standardih. Gre za eno izmed spornih področij, v katero sklad ne sme nalagati v skladu z Metodologijo za doseganje trajnostnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni.</p> <p>Sklad je v letu 2023 glede na leto 2022 zmanjšal delež naložb, ki se nahajajo oz. poslujejo na občutljivih območjih biotske raznovrstnosti.</p> <p>Načrtovani ukrepi in cilji: Sklad bo v naslednjih letih stremel k temu, da se zmanjša delež naložb v podjetja, ki se nahajajo na občutljivih območjih biotske raznovrstnosti.</p>
Voda	8. Emisije v vodo	Tone emisij v vodo, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	1,3	5,2	0,1	6,0	tone emisij / mio EUR naložb	Kazalnik prikazuje količino izpuščenih snovi v vodo, kot so neposredni izpusti dušikovih spojin, fosfatov, pesticidov in drugih. Informacije o škodljivih vplivih predstavljajo dejanske vrednosti izpustov v vodo podjetij, v katera se vlaga.	<p>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za prihodnje leto: Sklad je v letu 2022 prvič pridobil podatke in izmeril glavni škodljivi vpliv naložbenih odločitev na emisije v vodo. Družba trenutno nima postavljenega cilja za zmanjševanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na emisije v vodo. Upošteva pa sklad pri svojem izboru naložb tudi kriterij ESG ocene pridobljene s strani ponudnika Moody's. Ena izmed podkomponent te ocene so tudi emisije v vodo. Sklad ne nalaga v podjetja, ki so tega vidika prepoznane kot najbolj tvegane.</p> <p>Pokritost s podatki za ta škodljiv vpliv je nizka in v tem trenutku ne omogoča kvalitetne primerjave.</p>

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

Odpadki	9. Razmerje med nevarnimi odpadki in radioaktivnimi odpadki	Tone nevarnih odpadkov in radioaktivnih odpadkov, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	9,4	55,3	19,2	46,4	tone emisij / mio EUR naložb	Kazalnik prikazuje količino nevarnih odpadkov, opredeljenih v členu 3 Direktive 2008/98/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter količino radioaktivnih odpadkov. Informacije o škodljivih vplivih predstavljajo dejanske vrednosti odpadkov podjetij, v katera se vlaga.	<p>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za prihodnje leto: Sklad je v letu 2022 prvič pridobil podatke in izmeril glavni škodljivi vpliv naložbenih odločitev na nevarne in radioaktivne odpadke. Družba trenutno nima postavljenega cilja za zmanjševanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na nevarne in radioaktivne odpadke. Upošteva pa sklad pri svojem izboru naložb tudi kriterij ESG ocene pridobljene s strani ponudnika Moody's. Ena izmed podkomponent te ocene so tudi odpadki. Sklad ne nalaga v podjetja, ki so tega vidika prepoznane kot najbolj tvegane.</p> <p>Pokritost s podatki se je v letu 2023 izboljšala. Sklad je zmanjšal delež nevarnih odpadkov na mio EUR naložb.</p>
----------------	---	---	------------	------	-------------	------	------------------------------	--	--

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti

Socialne zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi	10. Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki so bile vpletene v kršitve načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	4,4	98,8	3,3	96,9	da (v %)	Kazalnik opisuje podjetja, ki so vpletena v kršitve načel UNGC in smernic OECD za multinacionalna podjetja. To pomeni, da se ta podjetja soočajo s pomembnimi spornimi vprašanji, povezanimi z vsaj eno od 38 ESG meril v okviru ocene tveganja spornosti ali pa ustvarjajo prihodke iz prodaje protipehotnih min, zbirnih min ali tobačnih izdelkov.	<p>Sprejeti ukrepi: Infond Družbeno odgovorni nalaga v podjetja, ki so usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC), kar je navedeno v Metodologiji za doseganje trajnostnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni. Za presojo ali podjetje krši načela Globalnega dogovora Združenih narodov, sklad upoštevala oceno s strani Moody's . V podjetja, ki so prepoznana, da delujejo v nasprotju z načeli UNGC, družba ne bo nalagala. Globalni dogovor združenih narodov je nezavezujoč dogovor, ki podjetja spodbuja, da uskladijo svoje poslovanje z univerzalnimi načeli na področju človekovih pravic, pravic delavcev, skrbi za okolje in protikorupcijskega delovanja. Prav tako pa spodbuja podjetja, da sledijo 17 ciljem trajnostnega razvoja Združenih narodov (UN Sustainable Development Goals – SDGs). Dogovor je bil podpisan v letu 2000 in od takrat velja kot standard pri spodbujanju trajnostnega poslovanja podjetij.</p> <p>Sklad je imel 4,4 % naložb, ki po mnenju Moody's kršijo načela globalnega dogovora ZN ali smernice OECD za mednarodna podjetja.</p> <p>Načrtovani ukrepi in cilji: Sklad bo še naprej izključeval podjetja, ki niso usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov. V prihodnje bo sklad poleg kršitev globalnega dogovora pričel upoštevati še smernice OECD za mednarodna podjetja.</p>
--	---	--	------------	------	------------	------	----------	---	---

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

11.	Pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez politik za spremljanje skladnosti z načeli globalnega dogovora ZN ali smernicami OECD za mednarodna podjetja ali mehanizmov za obravnavanje pritožb za obravnavanje kršitev načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	38,7	98,8	33,5	72,7	v %	Kazalnik prikazuje odstotek smernic OECD in načel UNGC, za katere podjetja nimajo postopkov za spremljanje skladnosti. Pristop obravnava tako smernice OECD kot načela UNGC ter sledi poglavjem smernic OECD, saj ta zajemajo širok nabor tem, vključno z načeli UNGC. Na takšen način se ocenjuje, ali imajo podjetja vsaj eno politiko za spremljanje tem, povezanih z vsakim od poglavij smernic OECD (poglavja 3 do 11, brez poglavja 6). Nato je podan odstotek poglavij, ki niso zajeta s strani podjetij. Rezultat 1 bi pomenil, da podjetja niso zajela v obravnavo nobenega od poglavij in da podjetja nimajo politik za spremljanje skladnosti, rezultat 0 pa bi pomenil, da so zajela vsa poglavja in da imajo vzpostavljane vse potrebne politike za spremljanje skladnosti z načeli.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za prihodnje leto: Sklad je v letu 2022 prvič pridobil podatke in izmeril ali podjetja nimajo postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja. Skald bo v prihodnej stremel k temu, da bo čim večji delež naložb imel postopke in mehanizme za skladnost. Pokritost naložb s temi podatki se je v letu 2023 močno izboljšala, kar pa onemogoča primerljivost z letom 2022.
12.	Nepriprilagojena plačna vrzel	Povprečna nepriprilagojena plačna vrzel v podjetjih, v katera se vlaga	17,8	49,6	18,1	30,6	% povprečje	Ta kazalnik meri povprečno (angl. mean) nepriprilagojeno razliko v plačah med spoloma. Izračuna se kot odstotek razlike med povprečnimi bruto urnimi zaslužki plačanih moških zaposlenih in plačanih ženskih zaposlenih v primerjavi s povprečnimi bruto urnimi zaslužki plačanih moških zaposlenih. Kazalnik se poroča le, če organizacija razkrije podatke na podlagi navedene izračunane metode. Ta kazalnik omogoča prepoznavanje morebitnih neenakosti v plačah med spoloma.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za prihodnje leto: Sklad je v letu 2022 prvič pridobil podatke in izmeril glavni škodljivi vpliv naložbenih odločitev na nepriprilagojeno plačno vrzel. Sklad trenutno nima postavljenega cilja za zmanjševanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na nepriprilagojeno plačno vrzel. Upošteva pa sklad pri svojem izboru naložb tudi kriterij ESG ocene pridobljene s strani ponudnika Moody's. Ena izmed podkomponent te ocene so tudi plačni sistemi. Sklad ne nalaga v podjetja, ki so tega vidika prepoznane kot najbolj tvegane. Pokritost naložb s temi podatki se je v letu 2023 močno izboljšala, kar pa onemogoča primerljivost z letom 2022.
			18,4	43,5	18,4	28,4	% mediana		

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

13.	Povprečno razmerje med ženskami in moškimi v odborih podjetij, v katera se vlaga, izraženo kot odstotek vseh članov odbora	34,8	97,4	33,1	85,5	v %	Kazalnik prikazuje razmerje med številom ženskih članov in skupnim številom članov v najvišjem organu upravljanja organizacije (upravnem odboru). Kadar dejanski podatki niso na voljo ali jih ni mogoče enostavno oceniti, se uporabi nadomestne podatke (proxy podatke).	<p>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za prihodnje leto: Sklad je v letu 2022 prvič pridobil podatke in izmeril glavni škodljivi vpliv naložbenih odločitev na zastopanost spolov v odborih. Sklad trenutno nima postavljenega cilja za zmanjševanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na zastopanost spolov v odborih. Upošteva pa sklad pri svojem izboru naložb tudi kriterij ESG ocene pridobljene s strani ponudnika Moody's. Ena izmed podkomponent te ocene so tudi upravni odbori. Sklad ne nalaga v podjetja, ki so tega vidika prepoznane kot najbolj tvegane.</p> <p>Pokritost naložb s temi podatki se je v letu 2023 močno izboljšala, kar pa onemogoča primerljivost z letom 2022.</p>
14.	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo spornega orožja (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)	0,0	98,8	0,0	96,9	da (v %)	Kazalnik je izračunan na podlagi binarne klasifikacije (DA/NE), ki odražajo oceno o vpletenosti podjetja v sporno orožje.	<p>Sprejeti ukrepi: Panoga sporna (kontroverzna) je na seznamu izključenih panog opredeljenih v Metodologiji za doseganje trajnostnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni in se nanaša na neposredne izpostavljenosti do podjetij, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih orožij. Za presojo ali podjetje deluje na področju kontroverznih pdoorčij, sklad upoštevala oceno s strani Moody's.</p> <p>Sklad podobno kot v letu 2022, v letu 2023 ni imel naložb, ki so izpostavljene kontroverzemu orožju.</p> <p>Načrtovani ukrepi in cilji: Sklad bo še naprej izključeval podjetja, ki delujejo na področju spornega (kontroverznega) orožja.</p>

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

Izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv (2023)	Pokritost	Vpliv (2022)	Pokritost	Enota	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje	
Človekove pravice	15. Intenzivnost toplogrednih plinov	Intenzivnost toplogrednih plinov držav, v katere se vlaga	/	/	/	/	t CO ₂ e / mio EUR BDP	Kazalnik prikazuje emisije toplogrednih plinov glede na bruto domači proizvod (BDP) države. Podatki, ki se uporabljajo, so dejanske vrednosti TGP emisij.	Sklad ne nalaga v naložbe državnih in nadnacionalnih izdajateljev
Človekove pravice	16. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic	Število držav, v katere se vlaga in v katerih so kršene socialne pravice (absolutno število in relativno, deljeno s številom vseh držav, v katere se vlaga), kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji.	/	/	/	/	Absolutno in relativno število	Kazalnik je izračunan na podlagi binarne klasifikacije (DA/NE), ki odraža oceno o kršitvah socialnih pravic.	Sklad ne nalaga v naložbe državnih in nadnacionalnih izdajateljev

Tabela 3: Drugi kazalniki za glavne škodljive vplive

Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katere se vlaga										
DODATNI PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI										
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv (2023)	Pokritost	Vpliv (2022)	Pokritost	Enota	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje		
Emisije	4. Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika, namenjenih uskladitvi s Pariškim sporazumom	55,94	77,53	58,34	70,94	v %	Kazalnik je oblikovan glede na oceno ciljev pobud podjetij za zmanjšanje emisij. Ocena je oblikovana na podlagi napovedi skupnih emisij podjetja v določenem časovnem obdobju, od tekočega leta do leta. Pri vzpostavitvi kazalnika je uporabljen konservativen pristop, kar pomeni, da je ob nezadostnih podatkih o pobudah podjetja ali ob nezadostnih ciljnih pobud za zmanjševanje emisij ogljika naložba označena kot da teh pobud nima.	Izvedeni in načrtovani ukrepi ter cilji za prihodnje leto Glej kazalnike od 1 – 6	
DODATNI KAZALNIKI ZA SOCIALNE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU										
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv (2023)	Pokritost	Vpliv (2022)	Pokritost	Enota	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje		
Človekove pravice	14. Število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami	Delež naložb v podjetja, z ugotovljenim vsaj 1 primerom resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami	0,00	98,78	0,00	96,90	v %	Kazalnik prikazuje število primerov resnih težav in incidentov, ki so identificirani na podlagi ocene tveganj spornih zadev. Pri tem se upoštevajo primeri z visoko resnostjo, ki vplivajo na vsaj en postavljen kriterij. Informacije o škodljivih vplivih predstavljajo dejansko število primerov resnih težav in incidentov.	Izvedeni in načrtovani ukrepi ter cilji za prihodnje leto Sklad je v letu 2022 prvič pridobil podatke o številu primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, za podjetja, v katera se vlaga. Sklad v letu 2023 ni imel naložb, kjer bi bile ugotovljene resne težave in incidenti v zvezi s človekovimi pravicami.	

3 Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti

3.1 Metodologija ugotavljanja in prednostnega razvrščanja glavnih škodljivih vplivov

Na ravni sklada družba uporablja za identifikacijo in prednostno obravnavo glavnih škodljivih vplivov več pristopov, ki so navedeni v Metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni, ki ga je družba prvič sprejela 30.11.2021. Metodologija podrobneje ureja pristop podsklada Infond Družbeno odgovorni na področju spodbujanja okoljskih in socialnih značilnosti v skladu z 8. členom Uredbe SFDR.

Eden izmed pristopov sklada so izključitve spornih dejavnosti z vidika trajnostnega razvoja. S tem pristopom sklad posredno vpliva in blaži glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti. Tako sklad ne nalaga v podjetja, ki so kakor koli povezana s področjem kontroverznih orožij (PAI¹ 14), prav tako ne nalaga v podjetja, ki ustvarjajo več kot 20 % svojih prihodkov s proizvodnjo palmovega olja, ki ni certificirana po RSPO standardih (PAI 7), ne nalaga v podjetja s področja fosilnih goriv (kurilni premog, nekonvencionalna fosilna goriva, arktično vrtnanje (PAI 1-6)) ter ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (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 Moody's ocenjene kot bolj tvegane. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov slabše ocenjena.

3.2 Metodologija merjenja glavnih škodljivih vplivov

Družba je v letu 2022 začela z zbiranjem podatkov in vzpostavitvijo procesov za izračun kazalnikov škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti. Na podlagi navedenega je v prvi polovici tega leta prvič izmerila 14 kazalnikov škodljivih vplivov opredeljenih v preglednici 1 Priloge 1 t. i. regulativnih tehničnih standardov SFDR Delegirane uredbe (EU) (2022/1288). Poleg teh družba meri tudi dva dodatna kazalnika – podnebni oz. okoljski kazalnik iz preglednice 2 in kazalnik za socialne zadeve iz preglednice 3 iste priloge.

Kazalniki so izračunani na podlagi povprečja četrletnih deležev naložb podjetij, v katera se je vlagalo, v referenčnem obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2022. Gre za povprečje vplivov na dan 31. marec, 30. junij, 30. september in 31. december. Upoštevale so se najnovejše razpoložljive informacije o glavnih škodljivih vplivih podjetij, v katera je družba vlagala.

Izračun pokritosti podaja informacijo, za kolikšen delež naložb so bili PAI podatki na voljo glede na vse naložbe sklada Infond Družbeno odgovorni. Izračun posameznega škodljivega vpliva temelji le na podatkih naložb, za katere so bili podatki tudi razpoložljivi.

Za vsak kazalnik je poleg izračunanega vpliva podan tudi opis dosedanjih aktivnosti na tem področju, skupaj z načrtovanimi ukrepi in cilji iz posameznega področja, v kolikor le-ti obstajajo. V prihodnosti se bo pokritost s PAI podatki izboljševala z večjim trajnostnostnim razkrivanjem subjektov na finančnem

¹ PAI – Principal Adverse Impact – glavni škodljiv vpliv

in nefinančnem trgu. V skladu s tem se bodo načrtovale nadaljnje aktivnosti, v smislu opredelitve omejitev ali usmeritev pri sprejemanju naložbenih odločitev, ki so povezane s kazalniki škodljivih vplivov.

3.3 Upravljanje

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

Družba je članica Zavarovalne skupine Sava in je zavezana upoštevati Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava. Politika velja tudi za naložbe v portfeljih vzajemnih skladov, ki v skladu z Uredbo SFDR spadajo pod 8. oziroma 9. člen. Ti skladi upoštevajo glavne škodljive vplive.

Uprava bo redno nadzorovala uspešnost družbe v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi in vsako leto odobrila Izjavo o glavnih škodljivih vplivih.

Nadzorni svet družbe je s Politiko trajnostnega razvoja seznanjen in spremlja njeno realizacijo.

3.4 Viri podatkov

Po opravljenem skrbnem pregledu ponudnikov podatkov na trgu, se je Zavarovalna skupina Sava, katere del je Sava Infond, odločila, da bo podatke zakupila pri priznanem in uveljavljenem ponudniku podatkov – Moody's Analytics (v nadaljevanju Moody's). Podatki navedenega ponudnika so trenutno edini vir družbe za izračun glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti.

Moody's informacije zbira neposredno od podjetij oziroma jih za nabor podjetij, ki jih spremlja, oceni v primeru, da podjetje še ni razkrilo natančnih vrednosti. Družba predpostavlja, da so metodologije pridobivanja podatkov in procesi ocenjevanja kazalnikov dobavitelja družbe Moody's zanesljivi in verodostojni.

Družba sicer redno glede na pridobljene izkušnje analizira podatke, meritve in izračune, pridobljene pri Moody's, s ciljem, da se ugotovijo morebitna odstopanja vhodnih podatkih. V primeru odstopanja se s ponudnikom podatkov vzpostavi neposreden stik.

4 Politika sodelovanja

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

Družba s to politiko prispeva k zvišanju standardov korporativnega upravljanja. Prav tako bo družba na skupščinah, kjer bo prisotna, podprla predloge sklepov, ki usmerjajo poslovanje družb k trajnostnostnemu načinu poslovanja. Podpiramo vključevanje trajnostnostnih standardov v poslovne procese družb in prizadevanja za transparentna razkritja tveganj, povezanih s trajnostnostnim poslovanjem družb.

5 Sklici na mednarodne standarde

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

Zavarovalna skupina Sava si prizadeva v največji meri izpolniti cilje Evropskega zelenega dogovora in na splošno cilje Pariškega sporazuma. Po najboljših prizadevanjih stremi k doseganju ogljične nevtralnosti do leta 2050. Zmanjšanje tveganj, povezanih z izpusti toplogrednih plinov in globalnim segrevanjem, je ena izmed glavnih strateških usmeritev Zavarovalne Skupine Sava.

Maribor, 21.6.2024

uprava