

IZJAVA O GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVIH INVESTICIJSKIH ODLOČITEV NA DEJAVNIKE TRAJNOSTNOSTI

Udeleženec na finančnem trgu: Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o., LEI koda: 48510000NKZ3E6LSZM73

Povzetek

Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o. (48510000NKZ3E6LSZM73) (v nadaljevanju tudi Družba) upošteva glavne škodljive vplive svojih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti. Ta izjava je konsolidirana izjava o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti Družbe.

V celotnem referenčnem obdobju od 1. januarja 2024 do 31. decembra 2024 je Družba upoštevala glavne škodljive vplive pri dvanajstih investicijskih skladih in od dne 16.7.2024 pri osmih naložbenih politikah PLUS individualnega upravljanja premoženja. Družba je od dne 1.1.2024 do dne 15.10.2024 glavne škodljive vplive upoštevala tudi pri naložbeni politiki GFI – delniški družbeno odgovorni, katera je z dnem 15.10.2024 prenehala obstajati.

Družba na svoji spletni strani razkriva pri katerih storitvah oziroma produktih ne še ni upoštevala glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti.

Vrednosti v spodnjih preglednicah se nanašajo na vse produkte in storitve Družbe.

Podatki v nadaljevanju so prikazani zbirno, za vse investicijske sklade in naložbene politike v upravljanju Družbe in ne le za produkte in storitve, pri katerih je Družba upoštevala glavne škodljive vplive.

Ta izjava o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti zajema referenčno obdobje od 1. januarja 2024 do 31. decembra 2024.

V stolpcu »Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje« se sprejeti ukrepi Družbe nanašajo zgolj na produkte in storitve, ki so usklajeni z 8. členom Uredbe SFDR, cilji in načrtovani ukrepi pa so opredeljeni za širši nabor storitev Družbe.

V obdobju od 1. januarja 2024 do 15. oktobra 2024 je Družba pri upravljanju naložbene politike GFI delniški družbeno odgovorni, ki spodbuja okoljske in družbene značilnosti, upoštevala spodaj našteje glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti in kazalnike glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti:

- Emisije toplogrednih plinov (kazalnika Ogljični odtis in Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv)
- Emisije (kazalnik Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika).

V obdobju od 1. januarja 2024 do 31. decembra 2024 je Družba pri upravljanju investicijskih skladov, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti ter od 16. julija 2024 do 31. decembra 2024 pri upravljanju investicijskih storitev (osem naložbenih politik PLUS), ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, upoštevala naslednje glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti in kazalnike glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti:

- Emisije toplogrednih plinov (kazalnik Ogljični odtis),
- Emisije (kazalnik Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika),
- Okoljski (kazalnik Intenzivnost toplogrednih plinov),
- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi (kazalniki Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja, Zastopanost spolov v odborih, Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje),
- Nezaščita živičev,
- Družbeni (Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic, Povprečen rezultat glede svobode izražanja),
- Človekove pravice (kazalnika Neobstoja politike o človekovih pravicah in Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic) in
- Upravljanje (kazalniki Povprečen rezultat glede korupcije, Povprečen rezultat glede politične stabilnosti, Povprečen rezultat glede načela pravne države).

Opis glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti

Preglednica 1: Opis glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2024 (delež pokritosti s podatki) ¹	Vpliv 2023 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2022 (delež pokritosti s podatki)	Pojasnilo ²	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	21.068,72 (98,33%)	26.242,05 (96,03%)	20.622,72 (95,54%)	Metodologija za ocenjevanje, merjenje in spremljanje okoljskih in družbenih značilnosti ter dobrega upravljanja se od 14.12.2023 nanaša na 12 produktov (investicijskih skladov), ki so s 1.12.2024 pripojili preostalih 6 produktov na katere se metodologija do tega dne ni nanašala. Pristop ugotavljanja in prednostnega razvrščanja glavnih škodljivih vplivov je družba v letu 2024 uveljavila tudi pri osmih naložbenih politikah PLUS. Za te storitve se je Metodologija pričela uporabljati z dnem 16.7.2024. V obdobju od 1. januarja 2024 do 15. oktobra 2024 ¹ je Družba pri upravljanju investicijske storitve GFI Delniški družbeno odgovorni, ki spodbuja okoljske in družbene značilnosti, upoštevala spodaj našete glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti in kazalnike glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti: - Emisije toplogrednih plinov (kazalnika Ogljični odtis in Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv) - Emisije (kazalnik Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika).
		Emisije toplogrednih plinov obsega 2	9.028,43 (98,33%)	7.224,98 (96,03%)	5.109,94 (95,54%)	
		Emisije toplogrednih plinov obsega 3	226.481,51 (98,54%)	235.578,10 (96,03%)	202.309,92 (95,54%)	
		Emisije toplogrednih plinov skupaj	257.341,07 (98,33%)	270.047,74 (96,03%)	228.042,58 (95,54%)	
	2. Ogljični odtis	Ogljični odtis	155,43 (98,33%)	294,68 (96,03%)	456,34 (95,54%)	
	3. Intenzivnost toplogrednih plinov podjetij, v katera se vlaga	Intenzivnost toplogrednih plinov podjetij, v katera se vlaga	509,34 (98,33%)	659 (96,66%)	856,85 (96,11%)	
4. Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	Delež porabe energije iz obnovljivih virov in	3,02% (98,15%)	6,23% (96,07%)	9,52% (95,58%)	/
			54,49% (86,93%)	61,5% (75,73%)	68,98% (75,77%)	

¹ Delež pokritosti s podatki predstavlja delež portfelja za katerega so na voljo podatki za izračun posameznega indikatorja.

² Pojasnila sprememb pri izbranih kazalnikih so navedeni v poglavju Primerjava s predhodnimi obdobji.

		proizvodnje energije iz neobnovljivih virov podjetij, v katera se vlaga, iz neobnovljivih virov energije v primerjavi z obnovljivimi viri energije, izražen kot odstotek vseh virov energije					Z dnem 15.10.2024 je prenehala obstajati storitev GFI Delniški družbeno odgovorni in njena Metodologija. V obdobju od 1. januarja 2024 do 31. decembra 2024 je Družba pri upravljanju investicijskih produktov, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, ter od 16. julija 2024 do 31. decembra 2024 pri upravljanju investicijskih storitev, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, upoštevala naslednje glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti in kazalnike glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti: - Emisije toplogrednih plinov (kazalnik Ogljični odtis) - Emisije (kazalnik Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika) - Okoljski (kazalnik Intenzivnost toplogrednih plinov) - Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi (kazalniki Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja, Zastopanost spolov v odborih, Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje), Nezadostna zaščita žvižgačev - Družbeni (Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic, Povprečen rezultat glede svobode izražanja) - Človekove pravice (kazalnika Neobstoj politike o človekovih pravicah in Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic) - Upravljanje (kazalniki Povprečen rezultat glede korupcije, Povprečen rezultat glede politične stabilnosti, Povprečen rezultat glede načela pravne države). Vrednosti, ki so predstavljene za vsak posamezen kazalnik glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, izhajajo iz podatkov, ki se nanašajo na celotna sredstva v upravljanju Družbe in ne le na produkte in storitve, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti. Posledično se te vrednosti lahko razlikujejo od obdobja do obdobja, in sicer odvisno od značilnosti posameznih investicijskih produktov in storitev, investicijskih odločitev sprejetih pri upravljanju,
	6. Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom	Poraba energije v GWh na milijon EUR prihodkov podjetij, v katera se vlaga, na podnebni sektor z velikim vplivom	0,44 (94,09%)	42,64 (88,91%)	12,49 (80,75%)	/	
Biotska raznovrstnost	7. Dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti	Delež naložb v podjetja v katera se vlaga, ki se nahajajo oziroma poslujejo na občutljivih območjih biotske raznovrstnosti ali v njihovi bližini, njihove dejavnosti pa škodljivo vplivajo na ta območja	5,08% (98,51%)	9,06% (97,42%)	0,37% (95,60%)	/	
Voda	8. Emisije v vodo	Tone emisij v vodo, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	0,18 (0,67%)	0,89 (0,65%)	0,00 (0,60%)	/	
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	0,36 (43,41%)	0,74 (43,54%)	0,46 (41,61%)	/	

						prilivov in odlivov denarnih sredstev s strani strank ter tržnih pogojev. Sprejeti ukrepi Družba upošteva glavne škodljive vplive svojih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, pri 12 produktih (to je investicijskih skladih) in osmih storitvah ter od 1.1.2024 do 15.10.2024 še dodatno pri eni storitvi (naložbena politika GFI – delniški družbeno odgovorni) ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, tako da: – ponuja investicijske produkte in storitve, ki spodbujajo določene okoljske in družbene značilnosti; – pri upravljanju prej omenjenih investicijskih produktov in storitev uporablja posebej za ta namen razvite metodologije za doseganje trajnostnih značilnosti naložb; – razvija prej omenjene metodologije za doseganje trajnostnih značilnosti naložb; – kot kriterijske indekse pri investicijskih produktih in storitvah, ki spodbujajo okoljske in družbene vidike, uporablja indekse, pri oblikovanju katerih se upoštevajo določeni okoljski in družbeni kriteriji; – redno spremlja uspešnost pri doseganju zastavljenih ciljev na področju upoštevanja glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti; – v okviru ugotavljanja in prednostnega razvrščanja glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti oblikuje nabor glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, katerih upoštevanje je smiselno glede na posebnosti investicijskih politik posameznih investicijskih produktov in storitev oziroma izvedljivo glede na dostopnost podatkov; – spremlja vrednosti izbranih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti in jih razkriva. Za produkte so vrednosti razkrite v okviru letnega poročila Krovnega sklada, ki je objavljeno na spletni strani Družbe, za storitve pa v okviru periodičnih poročil strankam.
--	--	--	--	--	--	--

							Načrtovani ukrepi in cilji V prihodnje Družba načrtuje: – spodbujanje okoljskih in družbenih značilnosti ter upoštevanje glavnih škodljivih vplivov še naprej pri vseh produktih Družbe; – spodbujanje okoljskih in družbenih značilnosti ter upoštevanje glavnih škodljivih vplivov pri večjem številu storitev; – nadaljnji razvoj lastnih pristopov na področju integracije okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov v investicijske odločitve; – nadaljnji razvoj lastnih pristopov na področju spodbujanja okoljskih in družbenih značilnosti;
--	--	--	--	--	--	--	--

KAZALNIKI ZA DRUŽBENE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU						
Družbene 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	0,00% (98,37%)	0,03% (96,68%)	1,20% (95,59%)	/
	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	0,01% (98,32%)	2,34% (96,07%)	49,62% (95,26%)	/
	12. Neprilagojena plačna vrzel	Povprečna neprilagojena plačna vrzel v podjetjih, v katera se vlaga	7,13% (29,88%)	9,75% (25,88%)	11,93% (27,34%)	/
	13. Zastopanost spolov v odborih	Povprečno razmerje med ženskami in moškimi v odborih podjetij, v katera se vlaga, izraženo kot odstotek vseh članov odbora	36,19% (98,37%)	35,71% (96,14%)	33,82% (95,59%)	/
Besedilo predstavljeno v zgornjem delu te preglednice velja tudi za ta del preglednice.						

	14. Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo spornega orožja	0,01% (98,53%)	0,32% (96,67%)	0,47% (95,58%)	/	
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadsacionalne subjekte							
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2024 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2023 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2022 (delež pokritosti s podatki)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Okoljski	15. Intenzivnost toplogrednih plinov	Intenzivnost toplogrednih plinov držav, v katere se vlaga	179,85 (95,19%)	213,77 (98,42%)	229,35 (98,54%)	/	Besedilo predstavljeno v zgornjem delu te preglednice velja tudi za ta del preglednice.
Družbeni	16. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic	Število držav, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic (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.	3,75 držav (95,19%)	5 (6,49% vseh držav) (98,42%)	0,0 (98,54%)	/	
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v nepremičninska sredstva							
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2024 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2023 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2022 (delež pokritosti s podatki)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Fosilna goriva	17. Izpostavljenost fosilnim gorivom prek nepremičninskih sredstev	Delež naložb v nepremičninska sredstva, vključena v pridobivanje, shranjevanje, transport ali	/	/	/		Besedilo predstavljeno v zgornjem delu te preglednice velja tudi za ta del preglednice.

		proizvodnjo fosilnih goriv					
Energijska učinkovitost	18. Izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom	Delež naložb v energijsko neučinkovita nepremičninska sredstva	/	/	/		

Drugi kazalniki za glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti

Preglednica 2: Dodatni podnebni in drugi okoljski kazalniki

Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga							
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2024 (delež pokritosti)	Vpliv 2023 (delež pokritosti)	Vpliv 2022 (delež pokritosti)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI							
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	37,38% (98,33%)	37,45% (96,65%)	27,84% (95,93%)	/	Besedilo predstavljeno v preglednici 1 velja tudi za ta del preglednice.

Preglednica 3: Dodatni kazalniki za družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in proti podkupovanju

Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga							
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2024 (delež pokritosti)	Vpliv 2023 (delež pokritosti)	Vpliv 2022 (delež pokritosti)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
KAZALNIKI ZA DRUŽBENE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU							
Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi	6. Nezaščita žvižgačev	Delež portfelja izpostavljen do izdajateljev, ki nimajo politike zaščite žvižgačev.	0,03% 98,51%	4,34% (96,07%)	Nismo merili v 2022	/	Besedilo predstavljeno v preglednici 1 velja tudi za ta del preglednice.
Človekove pravice	9. Neobstoje politike o človekovih pravicah	Delež portfelja izpostavljen do izdajateljev, ki nimajo politike o človekovih pravicah.	1,34% (98,47%)	5,49% (96,07%)	Nismo merili v 2022	/	
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte							
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2024 (delež pokritosti podatki)) s	Vpliv 2023 (delež pokritosti)	Vpliv 2022 (delež pokritosti)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Družbeni	19. Povprečen rezultat glede svobode izražanja	Tehtano povprečje rezultata svobode izražanja naložb v portfelju.	76,63 (95,19%)	77,04 (98,42%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 100, pri čemer je 100 boljše	Besedilo predstavljeno v Preglednici 1 velja tudi za ta del preglednice.
Človekove pravice	20. Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic	Tehtano povprečje indeksa vladavine prava naložb v portfelju	0,77 (95,16%)	0,78 (98,36%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 100, pri čemer je 100 boljše	
Upravljanje	21. Povprečen rezultat glede korupcije	Tehtano povprečje indeksa zaznave korupcije naložb v portfelju	65,86 (95,19%)	66,86 (98,42%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 100, pri čemer je 100 boljše	
Upravljanje	23. Povprečen rezultat glede politične stabilnosti	Tehtano povprečje indeksa stabilnosti in miru naložb v portfelju	8,28 (100,00%)	8,24 (100%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 100, pri čemer je 100 boljše	
Upravljanje	24. Povprečen rezultat glede načela pravne države	Tehtano povprečje indeksa pravne države naložb v portfelju.	0,99 (95,19%)	1,02 (98,42%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 100, pri čemer je 100 boljše	

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

Družba je od 1. januarja 2024 do 31. decembra 2024 upoštevala glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti pri dvanajstih produktih in od 16. julija 2024 do 31. decembra 2024 pri osmih naložbenih politikah PLUS. Poleg tega je od dne 1.1.2024 do dne 15.10.2024 glavne škodljive vplive upoštevala tudi pri naložbeni politiki GFI delniški družbeno odgovorni, katera je z dnem 15.10.2024 prenehala obstajati.

Družba ima sprejeto Politiko za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti pri upravljanju investicijskih skladov ter pri storitvah gospodarjenja s finančnimi instrumenti, katera je bila v letu 2024 večkrat dopolnjena oziroma spremenjena in sicer:

- 12.3.2024 zaradi spremembe in natančneje določenih odgovornosti ter ostalih postopkov v zvezi z izvajanjem politike;
- 22.7.2024 zaradi umestitve v Politiko odgovornega investiranja.

Do dne 15.10.2024 je Družba uporabljala tudi Politiko za ugotavljanje škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti za naložbeno politiko GFI - Delniški družbeno odgovorni.

Izvajanje vsakokrat veljavne Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov (sestavni del Politike odgovornega investiranja) je v pristojnosti področja upravljanja investicijskih skladov in področja individualnega upravljanja premoženja. Politiko sprejme in potrdi uprava Družbe, v njej je opredeljen tudi ustrezen nadzor s strani kontrolnih funkcij.

V primeru ugotovitve odstopanj od zastavljenih naložbenih strategij se izvedejo vnaprej predpisani postopki za odpravo nedovoljenih odstopanj. Odstopanje se spremlja, vse dokler ni ugotovljeno, da je odpravljeno.

V primeru zgoraj omenjenih Politik se ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti posameznih naložb opravi s pomočjo pregleda podatkov zunanjih ponudnikov MSCI, Bloomberg Professional, Clarity AI oziroma drugih virov, za katere družba ocenjuje da so verodostojni. Družba je seznanjena z metodologijami zunanjih ponudnikov podatkov in sprejema potencialno tveganje napake oziroma odstopanja pri izračunih ali podatkih, ki se pri investicijskih odločitvah uporablja. Prav tako se ugotavljajo trajnostne značilnosti izbranih primerjalnih indeksov produktov in storitev Družbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti.

Glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti, ki se upoštevajo v okviru produktov in storitev, ki so usklajeni z 8. členom Uredbe o razkritjih informacij, povezanih z trajnostnostjo v finančnem sektorju, so izbrani zaradi pomembnega negativnega vpliva na okolje in družbo. V primeru upravljanja produktov se je vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov preverjalo najmanj ob vsaki transakciji ter dodatno enkrat mesečno tudi v področju neodvisnem od področja upravljanja. V primeru upravljanja storitve GFI delniški družbeno odgovorni se je vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov preverjalo najmanj enkrat mesečno. V primeru upravljanja naložbenih politik PLUS se je vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov preverjalo najmanj ob vsaki transakciji ter dodatno enkrat mesečno tudi v področju neodvisnem od področja upravljanja. Najmanj enkrat letno se je pregledalo tudi ustreznost ter morebitno potrebo po menjavi glavnih škodljivih vplivov, ki se spremljajo.

Metodologija za izbor dodatnih okoljskih in družbenih kazalnikov je opredeljena v Politiki odgovornega investiranja, natančneje v Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov. Vključuje verjetnost in resnost pojava glavnih škodljivih vplivov, vključno z njihovo morebitno nepopravljivostjo. Pri tem upoštevamo tudi dostopnost in zanesljivost podatkov.

Politike sodelovanja

Politika sodelovanja, veljavna do 17.9.2024, je urejala sodelovanje investicijskih skladov in naložbenih politik gospodarjenja s finančnimi instrumenti v upravljanju Družbe. Sodelovanje je potekalo na način udeleževanja posvetov, konferenc, dnevov investorjev in drugih strokovnih srečanj, ki jih organizira bodisi izdajatelj, borza, borzoposredniška hiša ali druga organizacija. Družba se je udeleževala dialoga s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov, v primeru, da je lahko takšen dialog vplival na dolgoročno maksimiranje vrednosti za vlagatelje v smislu povečanja vrednosti njihovih naložb, ob upoštevanju pomembnosti deleža v izdajatelju ter dostopnosti le-tega. Interni akt Politika uveljavljana glasovalnih pravic je določal tudi načela in postopke odločanja, o tem, kdaj in kako je Družba uveljavljala glasovalne pravice, ki izhajajo iz finančnih instrumentov.

Družba je na podlagi smernic Politike odgovornega investiranja v letu 2024 sprejela prenovljeno Politiko sodelovanja, ki celoviteje naslavlja vlogo aktivnega lastništva preko oblikovanih strategij vključevanja, ocenjevanja doseženih rezultatov in eskalacije. Prenovljena Politika sodelovanja se je pričela uporabljati od 17.9.2024 in je dostopna na spletni strani družbe (www.triglavskladi.si). Politika vključuje redno spremljanje izdajateljev, uresničevanje glasovalnih pravic in vključevanje v dialog z izdajatelji ter drugimi deležniki, kadar je to v interesu vlagateljev.

Glasovalne pravice družba izvaja tako neposredno na skupščinah slovenskih izdajateljev kot tudi prek sistema glasovanja po pooblastilu za tuje izdajatelje. Pri tem uporablja tematsko glasovalno politiko s poudarkom na podnebnih spremembah, ki jo izvaja pooblaščen zunanji izvajalec (npr. Broadridge z GlassLewis). Podprti so predlogi, ki prispevajo k okoljski in družbeni odgovornosti ter dolgoročni finančni uspešnosti.

Družba se vključuje v dialog z izdajatelji individualno ali skupinsko, kadar želi vplivati na prakse glede okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj, kot so pomanjkanje transparentnosti, neustrezno upravljanje, negativni vplivi na okolje in kršitev človekovih pravic. Pri izvajanju sodelovanja se upošteva sorazmernost stroškov in koristi za vlagatelje ter velikost izpostavljenosti v kapitalu izdajateljev.

Politika predvideva tudi ustrezno obvladovanje nasprotij interesov in letna razkritja pomembnih glasovanj na spletni strani družbe. Za mandate upravljanja s finančnimi instrumenti se glasovalne pravice izvajajo le na podlagi izrecnega dogovora s stranko.

Politika sodelovanja je javno objavljena in se redno posodablja v skladu z regulatornimi zahtevami in poslovnimi praksami.

Sklici na mednarodne standarde

Družba se sklicuje na naslednje mednarodne standarde:

- Pariški sporazum,
- načela globalnega dogovora Združenih narodov (ZN),
- Smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja.

Izbrani glavni škodljivi vplivi in kazalniki glavnih škodljivih vplivov, ki smo jih upoštevali ter katerih zniževanje prispeva k doseganju ciljev Pariškega sporazuma:

- emisije toplogrednih plinov (kazalnik Ogljični odtis in Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv),
- emisije (kazalnik Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika),
- okoljski (kazalnik Intenzivnost toplogrednih plinov).

Izbrani glavni škodljivi vplivi in kazalniki glavnih škodljivih vplivov, ki smo jih upoštevali ter prispevajo k izboljšanju stanja na področju družbenih zadev:

- družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi (kazalnik Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja),
- človekove pravice (kazalniki Neobstoj politike o človekovih pravicah, Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic),
- družbeni (Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic, Povprečen rezultat glede svobode izražanja).

Vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov oziroma kazalnikov glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti se opravi s pomočjo pregleda podatkov zunanjih ponudnikov MSCI, Bloomberg Professional oziroma drugih virov, za katere družba ocenjuje da so verodostojni.

Družba v letu 2024 ni uporabljala v prihodnost usmerjenega podnebne scenarija. Družba nadalje prepoznava problematiko podnebnih sprememb kot ključno, kar opisujemo v vsakokrat veljavni Metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti naložb.

Primerjava s predhodnimi obdobji

Primerjava s predhodnimi podatki je navedena v zgornjih preglednicah. Zaradi razvoja in posodobitve metodologij, ki se je pričel v letu 2023 in zaključil v letu 2024, se je v tem obdobju večkrat spremenil tudi nabor škodljivih vplivov ter kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Primerjava s predhodnimi leti ima omejeno informacijsko vrednost tudi zaradi dejstva, da je Družba v letu 2024 upoštevala glavne škodljive vplive pri večjem številu produktov in storitev kot v predhodnih letih. Poleg tega so se vrednosti nekaterih škodljivih vplivov zniževale tudi v primerjalnem indeksu, kar je od upravljalcev zahtevalo ustrezno prilagoditev portfeljev.

Kljub vsemu lahko izpostavimo naslednje:

- Vrednost glavnih škodljivih vplivov se na konsolidirani osnovi od leta 2022 dalje znižuje pri vseh najpomembnejših kategorijah merjenja.
- Vrednost ogljičnega odtisa, izražen s količino emisij toplogrednih plinov in preračunan na 1 mio EUR investiranega kapitala, se je od leta 2022 znižala iz 465,34 ton CO₂e (ekvivalent) na 155,43 ton CO₂e (ekvivalent) v letu 2024.
- Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv se je od leta 2022 ves čas zniževala in sicer od 9,5% portfelja v letu 2022 do 3,0% portfelja v letu 2024.
- Delež porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov izraženo kot delež v skupni porabljeni in/ali proizvedeni energiji se je v letu 2024 znižal na 54,5% (v letu 2022 je ta delež znašal 69,0%).
- Znižala se je vrednost intenzivnosti toplogrednih plinov v primeru investiranja v državne in nadnacionalne subjekte. V letu 2022 je le ta znašala 229,4 ton CO₂e (ekvivalent) na milijon EUR bruto domačega proizvoda, v letu 2024 pa 179,9 ton CO₂e (ekvivalent) na milijon EUR bruto domačega proizvoda.

- Pri kazalnikih za družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in proti podkupovanju lahko izpostavimo znižanje plačne vrzeli med spoloma (iz 11,9% v letu 2022 na 7,1% v letu 2024) ter izboljšala zastopanost spolov v poslovodnih odborih investiranih družb.

Podrobnejšo primerjavo kazalnikov je možno narediti s pomočjo podatkov podanih v zgornjih preglednicah te izjave.