

Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja

Datum izdaje dovoljenja Agencije za objavo tega prospekta z vključenimi pravili upravljanja:
20.3.2025

Datum, ko pravila upravljanja Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi stopijo v veljavo:
14.12.2023

Vsi podskladi Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi 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. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

Na zahtevo vlagatelja se le-temu prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje in brezplačen izvod zadnjega revidiranega letnega oziroma polletnega poročila krovnega sklada izročijo kot tiskovina. Navedeni dokumenti se vlagateljem, ki se odločijo za takšno obliko zagotavljanja podatkov in se z njo tudi strinjajo, posredujejo na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, oziroma preko spletne strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si. V primeru, ko se navedeni dokumenti vlagatelju posredujejo preko spletne strani družbe za upravljanje, mora družba za upravljanje vlagatelja po elektronski poti na njegov e-naslov obvestiti o spletni povezavi (delu spletne strani), kjer lahko dostopa do vsakega od posredovanih dokumentov.

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

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče dobiti tudi na brezplačni telefonski številki ☎ 080 10 19 ali na telefonski številki finančnega centra Triglav Investments d. o. o. ☎ 01/ 300 73 14.

KAZALO

Osnovni podatki o krovnem skladu	5
Pravila upravljanja krovnega sklada	6
Pomen osnovnih izrazov in kratic, ki so navedeni v tem prospektu z vključenimi pravili upravljanja	8
1. Poglavje: Skupna naložbena pravila	11
1.1. Uvod	11
1.2. Dopustne naložbe	11
1.2.A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga	11
1.2.B. Denarni depoziti	12
1.2.C. Drugi odprti investicijski skladi (ciljni skladi)	12
1.2.D. Izvedeni finančni instrumenti	12
1.2.E. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti	13
1.3. Izpostavljenost krovnega sklada in podskladov	14
1.4. Dodatna likvidna sredstva	15
1.5. Zadolževanje	15
1.6. Tehnike upravljanja sredstev	16
1.6.A. Kritna posojila	16
1.6.B. Izvedeni finančni instrumenti	16
2. Poglavje: Pravila vrednotenja premoženja	17
2.1. Splošna pravila vrednotenja	17
2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov	17
2.2.1. Denarna sredstva	17
2.2.2. Dani depoziti in posojila	17
2.2.3. Delnice	17
2.2.4. Enote premoženja ali delnice ciljnih skladov	18
2.2.5. Obveznice	18
2.2.6. Izvedeni finančni instrumenti	18
2.2.7. Instrumenti denarnega trga	19
2.2.8. Vrednotenje premoženja podskladov denarnega trga	19
3. Poglavje: Tveganja	19
4. Poglavje: Referenčna valuta in obračunsko obdobje	21
5. Poglavje: Uporaba čistega dobička oziroma prihodkov	21
6. Poglavje: Stroški	21
6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov	21
6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada	23
6.2.1. Provizija za upravljanje	23
6.2.2. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada	23

6.2.3.	Provizija za opravljanje skrbniških storitev	24
6.2.4.	Drugi stroški skrbnika	24
6.3.	Tekoči stroški podskladov	24
7.	Poglavje: Obdavčenje	24
7.1.	Obdavčitev krovnega sklada	25
7.2.	Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe – rezidenti	25
7.3.	Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti	25
7.3.1.	Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada	25
7.3.2.	Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada	27
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	28
7.4.	Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti	28
8.	Poglavje: Poslovno leto	29
9.	Poglavje: Obveščanje javnosti in imetnikov investicijskih kuponov	29
9.1.	Objava vrednosti enot premoženja podskladov	29
9.2.	Objava tedenskega poročila o poslovanju podsklada denarnega trga	29
9.3.	Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov	29
9.4.	Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih	29
9.5.	Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov	30
10.	Poglavje: Investicijski kuponi, vplačila in izplačila	30
10.1.	Investicijski kuponi	30
10.2.	Vplačila in izplačila	31
10.2.1.	Vplačila	31
10.2.2.	Zaustavitev vplačil	35
10.2.3.	Odkup investicijskih kuponov	36
10.2.4.	Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov	38
10.2.5.	Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov	38
10.2.6.	Hkratna vplačila in izplačila	39
10.2.7.	Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	39
11.	Poglavje: Druge določbe o krovnem skladu in podskladih	40
11.1.	Trajanje podskladov	40
11.2.	Prenos upravljanja	40
11.3.	Vključitev podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad	41
11.4.	Zamenjava skrbnika premoženja	41
11.5.	Združitev podskladov	42
11.5.1.	Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov	42

11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov	42
11.6. Likvidacija	43
12. Poglavje: Družba za upravljanje	44
12.1. Splošne informacije	44
12.2. Organi vodenja in nadzora	44
12.3. Politika prejemkov	44
13. Poglavje: Informacije o drugih osebah	44
13.1. Skrbnik premoženja	44
13.2. Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov	45
14. Poglavje: Pritožbe vlagateljev in izvensodno reševanje sporov	46
15. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta	46
DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	47
DODATEK B – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	47
DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	47
DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	48
DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	49
DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	49
DODATEK G – PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADOV	79
DODATEK H – POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	80
PRILOGA - RAZKRITJA PODSKLADOV, KI ŠTEJEJO ZA FINANČNI PRODUKT, KI SPODBUJA OKOLJSKE IN SOCIALNE ZNAČILNOSTI	82

Osnovni podatki o krovnem skladu

- Krovni sklad Triglav vzajemni skladi je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje - Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami - ZISDU-3);
- Dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje krovnega sklada je bilo izdano dne 28. 1. 2009;
- Krovni sklad Triglav vzajemni skladi sestavljajo podskladi, ki jih opredelujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika ter predstavljajo premoženja, ki jih 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 se nahaja v dodatku E k temu prospektu;
- Krovni sklad upravlja Triglav Investments, upravljanje premoženja, d. o. o., Ljubljana, Dunajska cesta 20;
- Skrbnik premoženja krovnega sklada je OTP banka d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.
- Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravil pooblaščen revizor Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.
- Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija (www.a-tvp.si).

Pravila upravljanja krovnega sklada

- Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada;
- Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada;
- V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa so posebne določbe pravil upravljanja po podskladih;
- Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov, in sicer:
 - naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja,
 - 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 ter 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 podrobnostmi 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 podskladov na organiziranem trgu,
 - trajanje podskladov, prenos 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 ter opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada;
- Družba za upravljanje mora za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija).

V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko posameznega podsklada, mora pridobiti dovoljenje Agencije za takšno spremembo. Šteje se, da je Agencija družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike podsklada s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na podsklad.

Hkrati z zahtevo za izdajo soglasja k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada mora družba za upravljanje vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za objavo spremembe prospekta krovnega sklada, ki se nanaša na spremembo podatkov v prospektu zaradi spremembe pravil upravljanja krovnega sklada.

O zahtevi iz prejšnjega odstavka odloči Agencija hkrati z odločitvijo o soglasju k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada.

Če družba za upravljanje spremeni, ali dopolni pravila upravljanja krovnega sklada le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, mora družba za upravljanje o spremembi pravil upravljanja obvestiti imetnike investicijskih kuponov tega podsklada, če pa družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na vse podsklade, mora o spremembi obvestiti imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov krovnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja krovnega sklada začnejo veljati:

- z iztekom enega meseca od javne objave obvestila o pridobitvi soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada, ki se nanaša na naložbena pravila posameznega podsklada ali podskladov oziroma na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v posamezen podsklad, navedene v 3. točki drugega odstavka 251. člena ZISDU-3;
- z iztekom osmih dni od javne objave obvestila o pridobitvi soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada, ki se ne nanašajo na katero od sprememb, navedenih v predhodni alineji.

Imetniki investicijskih kuponov lahko do uveljavitve sprememb pravil upravljanja krovnega sklada zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov v skladu s pogoji, opredeljenimi v pravilih upravljanja krovnega sklada, veljavnimi do uveljavitve sprememb.

Če družba za upravljanje oblikuje dodatne podsklade, začnejo spremembe pravil upravljanja krovnega sklada veljati z iztekom osmega dne od javne objave o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada.

- Družba za upravljanje mora v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada javno objaviti obvestilo o njihovi spremembi na spletni strani www.triglavinvestments.si pod rubriko »javne objave«. Če je verjetno, da bodo imele spremembe pravil upravljanja krovnega sklada pomemben vpliv na VEP posameznega podsklada, oziroma podskladov, družba za upravljanje obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada objavi tudi najmanj v enem izmed časopisov Finance, Dnevnik ali Delo.

V javni objavi obvestila o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada mora družba za upravljanje navesti spletno povezavo in datum, od katerega bo vlagateljem dostopno besedilo sprememb pravil upravljanja krovnega sklada in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja.

Če se spremembe pravil upravljanja nanašajo na naložbena pravila podskladov krovnega sklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v podsklade, mora družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada imetnike investicijskih kuponov posameznega podsklada oziroma podskladov, na katere se sprememba nanaša, pisno obvestiti o spremembi teh pravil.

Posredovano obvestilo mora vsebovati opozorilo, da sta jim besedilo sprememb pravil upravljanja krovnega sklada in prečiščeno besedilo sprememb pravil upravljanja dostopna na spletni strani www.triglavinvestments.si, z navedeno spletno povezavo do teh dokumentov, ter da jim bosta ta dokumenta na njihovo zahtevo izročena kot tiskovini.

Ne glede na navedeno družbi za upravljanje ni treba pridobiti soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada, objaviti informacije o spremembi pravil upravljanja in imetnikom investicijskih kuponov posredovati obvestila o spremembah, če se spremembe pravil upravljanja krovnega sklada nanašajo samo na sklice na objavo aktov v uradnih publikacijah.

Pomen osnovnih izrazov in kratic, ki so navedeni v tem prospektu z vključenimi pravili upravljanja

Izrazi in kratice, navedeni v tem prospektu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja, imajo naslednji pomen:

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP, Agencija) - 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.

Ciljni sklad - UCITS sklad ali vsak drug odprt kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je javno zbiranje sredstev in nalaganje teh sredstev v prenosljive vrednostne papirje in/ali druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj, in sicer ne glede na to, ali je oblikovan v državi članici ali tretji državi.

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

Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta 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 (Delegirana uredba 2022/1288) – Delegirana uredba, ki določa vsebino razkritij povezanih s trajnostnostjo za finančne produkte

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

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

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

Glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti (angl. Principle Adverse Impacts (PAI)) - Pomembni negativni vplivi na dejavnike trajnostnosti, pomenijo vplive investicijskih odločitev, ki imajo negativne vplive na dejavnike trajnostnosti.

Investicijski kupon - Imenski vrednostni papir, ki se glasi na določeno število enot premoženja podsklada.

Investicijski sklad - Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je zbiranje premoženja vlagateljev in njegovo v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaganje v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Investicijski sklad se lahko

oblikuje kot vzajemni sklad, krovni sklad, alternativni vzajemni sklad, alternativni krovni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba.

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.

Nakupna vrednost investicijskega kupona - Enaka je vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške.

Naročilo za prodajo - Pisna zahteva imetnika za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov enega ali več podskladov krovnega sklada, ki vsebuje vse za izvedbo izplačila potrebne podatke, navedene na vzorcu naročila za prodajo, ki je vlagateljem na voljo na vseh pooblaščenih vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si.

Odkupna vrednost investicijskega kupona - Enaka je vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške.

Pristopna izjava - Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v podsklad vplačuje denarna sredstva.

Skrbnik - Skrbnik premoženja investicijskega sklada je banka s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade oziroma banka države članice, ki ima dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev pristojnega organa države članice in podružnico v Republiki Sloveniji.

Trajnostna naložba - pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu cilju, kot se izmeri na primer s ključnimi kazalniki za učinkovito rabo virov energije, obnovljivih virov energije, surovin, vode in tal ter ustvarjanje odpadkov in emisij toplogrednih plinov, ali za njene vplive na biotsko raznovrstnost in krožno gospodarstvo, ali naložbo v gospodarsko dejavnost, ali ki prispeva k socialnemu cilju, zlasti naložbo, ki prispeva k odpravljanju neenakosti, ki spodbuja socialno kohezijo, socialno vključevanje in delovna razmerja, ali naložbo v človeški kapital oziroma ekonomsko ali socialno prikrajšane skupnosti, pod pogojem, da take naložbe ne škodujejo bistveno kateremu od teh ciljev in da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja, zlasti glede dobrih upravljaljskih struktur, odnosov z zaposlenimi, plačilom osebja in spoštovanjem davčnih predpisov.

Trajnostni vidiki – trajnostni vidiki so sestavljeni iz treh vidikov – okoljskega (angl. environment), družbenega (angl. social) in upravljaljskega (angl. governance). Okoljski vidik naslavlja tveganja v zvezi z varstvom okolja, družbeni vidik naslavlja tveganja v zvezi z družbenim okoljem, upravljaljski naslavlja tveganja, ki izhajajo iz praks upravljanja podjetij. V nadaljevanju se za angleški termin “social” uporabljata izraza družben ali socialen.

Uredba (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga (Uredba o skladih denarnega trga) – Uredba, ki določa pravila za sklade denarnega trga, ki so vzpostavljeni, se upravljajo ali tržijo v Evropski uniji.

Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR) – Uredba, ki predpisuje razkritja povezanih s trajnostnostjo za finančna podjetja v EU

Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (Taksonomija) – Uredba, ki določa merila za ugotavljanje, ali se gospodarska dejavnost šteje kot okoljsko trajnostna, za namene določitve stopnje okoljske trajnostnosti naložbe.

Vrednost enote premoženja (VEP) - Vrednost, ki pove, koliko je posamezna enota premoženja podsklada vredna.

Vzajemni sklad - Odprt investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote premoženja, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja družba za upravljanje v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

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 (Uradni list 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 (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami).

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

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) - Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev, ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami).

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 (Uradni list RS, št. 48/22 s spremembami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1) - Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Uradni list RS št. 77/18 s spremembami).

1. Poglavje: 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.

1.2. Dopustne naložbe

Sredstva podskladov bodo naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njihovih naložbenih ciljev in politik.

1.2.A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Sredstva podskladov bodo naložena v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici ali tretji državi. Organizirani trgi, na katere so uvrščeni v trgovanje oziroma na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga so opredeljeni v dodatku D.

Med prenosljive vrednostne papirje, v katere bodo naložena sredstva podskladov, spadajo tudi enote (delnice ali enote premoženja) zaprtih investicijskih skladov.

Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu iz dodatka D.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni pogoji, določeni z ZISDU-3 ter na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti.

Največ 10 % sredstev podskladov je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, pri čemer ima lahko podsklad največ 5 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Pri izbiri naložb, kjer se upošteva kriterij geografske izpostavljenosti, se za domicil izdajatelja finančnega instrumenta upošteva več kriterijev, in sicer: a) država, kjer poteka glavna poslovanja

izdajatelja, b) država, v kateri se v glavnem vodijo posli izdajatelja in c) država primarne kotacije finančnega instrumenta.

Naložbe v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, pri katerih je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do določenih izdajateljev, bodo dovoljene samo, če je izdajatelj oziroma če 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.

1.2.B. Denarni depoziti

Sredstva podskladov bodo naložena v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici.

Sredstva podskladov so lahko naložena tudi v denarnih depozitih pri banki s sedežem v tretji državi, katere zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (Long-term Bank Deposit Rating), mora dosegati najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.

Sredstva podskladov so lahko naložena v denarne depozite le v primeru, da iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do njihovega dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih.

1.2.C. Drugi odprti investicijski skladi (ciljni skladi)

Sredstva podskladov bodo naložena tudi v enote premoženja oziroma delnice (v nadaljevanju: enote) ciljnih skladov, če ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa in je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI-1, sodelovanje med Agencijo in organom, ki nadzira poslovanje ciljnega sklada pa primerno urejeno, oziroma ustreza vsem zahtevam iz ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov.

Glavni kriterij pri izboru ciljnih skladov bo njihova naložbena politika in pretekli ter pričakovani donosi. Z investiranjem dela svojih sredstev v ciljne sklade bo posamezen podsklad dodatno razpršil svoje naložbe.

Pri izračunu naložbenih omejitev se za ciljne sklade uporablja t. i. pristop »look-through«, kar pomeni, da se glede na prevladujočo izpostavljenost glede posameznih vrst naložb (lastniški/dolžniški vrednostni papirji) uvrsti tudi izpostavljenost do delniških/obvezniških odprtih investicijskih skladov.

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.

Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva podskladov, ne bo presegel 3 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

1.2.D. Izvedeni finančni instrumenti

Sredstva podskladov bodo lahko naložena v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja,

in sicer v naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:

- opcije (ang. Options);
- zamenjave (ang. Swaps);
- termenske posle (ang. Forwards Contracts);
- standardizirane termenske pogodbe (ang. Futures Contracts).

Osnovni instrumenti zgoraj naštetim izvedenim finančnim instrumentom so obrestne mere, devizni tečaji ali valute, finančni indeksi in prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga.

Organizirani trgi oziroma trgi institucionalnih vlagateljev, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti so opredeljeni v dodatku D k prospektu.

Posli z izvedenimi finančnimi instrumentih, ki bodo sklenjeni na trgu institucionalnih vlagateljev, bodo sklenjeni s finančnimi institucijami, ki izpolnjujejo pogoje iz druge točke 18. člena Sklepa o naložbah investicijskega sklada.

Izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, je mogoče kadarkoli po poštenu vrednosti prodati, unovčiti ali zapreti z nasprotno pozicijo. Ob zapadlosti izvedenega finančnega instrumenta se osnovnega instrumenta ne dobavi oz. se ga ne izmenja v celoti, ampak se terjatve nasprotnih strank pobotajo.

1.2.E. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Sredstva podskladov bodo lahko naložena v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom), in sicer med drugim v naslednje finančne instrumente:

- obveznice s prevolitvijo kreditnega tveganja;
- strukturirane finančne instrumente, katerih uspešnost je vezana na uspešnost obvezniškega indeksa;
- strukturirane finančne instrumente, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem;
- strukturirane finančne instrumente z garantirano glavnico, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem;
- obveznice, zamenljive za delnice drugega izdajatelja;
- druge prenosljive vrednostne papirje iz točke 1.2.A. tega poglavja, ki vsebujejo sestavino, ki izpolnjuje naslednja merila:
 - z njeno pomočjo je mogoče nekatere ali vse denarne tokove, ki bi sicer pripadali prenosljivemu vrednostnemu papirju, to je gostiteljski pogodbi, prilagoditi glede na določeno obrestno mero, ceno finančnega instrumenta, devizni tečaj, indeks cen ali druge podobne stopnje rasti, kreditno bonitetno oceno izdajatelja ali kreditni indeks ali drugo spremenljivko, zaradi česar se ta sestavina spreminja na podoben način kot samostojni izvedeni finančni instrument;
 - njene ekonomske lastnosti in tveganja niso tesno povezana z ekonomskimi lastnostmi in tveganji gostiteljske pogodbe;
 - pomembno vpliva na tveganje in oblikovanje cene prenosljivega vrednostnega papirja.

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 ter opredelitev drugih omejitev naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-3 in predpisi, izdani na njegovi podlagi:

- posamezni podsklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe;
- skupna vrednost vseh naložb posameznega podsklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe, do katerih je podsklad izpostavljen z več kot 5 % sredstev, lahko znaša največ 40 % vseh sredstev podsklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki so pod nadzorom pristojnega organa.;
- posamezen podsklad ima lahko največ 20 % sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji;
- izpostavljenost posameznega podsklada do posamezne osebe, nasprotne stranke pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, lahko znaša največ:
 - 10 odstotkov njegovih sredstev, če je nasprotna stranka kreditna institucija s sedežem v državi članici ali v tretji državi, kadar zanjo veljajo oziroma kadar izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, ki jih določi Agencija, ali
 - 5 odstotkov njegovih sredstev v drugih primerih;
- posamezen podsklad (ne glede na omejitve iz prve in tretje alineje te točke) ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 % sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:
 1. naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je izdala,
 2. depozitov pri njej ali
 3. izpostavljenosti zaradi poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, v katerih ta oseba nastopa kot nasprotna stranka.
- ne glede na 10 % omejitev vrednosti naložb iz prve alineje te točke ima lahko posamezen podsklad največ 35 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica;
- zaradi prepovedi pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja vrednostnih papirjev družba za upravljanje za račun vseh podskladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembno vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja. Tako lahko družba za upravljanje za račun posameznega podsklada krovnega sklada pridobi največ: a) 10 % vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice; b) največ 10 % vseh dolžniških vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja; c) največ 25 % enot ciljnega sklada;
- družba za upravljanje za račun podskladov in drugih investicijskih skladov, ki jih upravlja, v skrbniku premoženja krovnega sklada (skrbnik) skupno ne sme pridobiti kvalificiranega deleža, ki je večji ali enak 10 % deležu glasovalnih pravic ali večji oziroma enak 10 % deležu v kapitalu skrbnika, na podlagi katerega bi lahko izvajala pomemben vpliv na upravo skrbnika;

- družba za upravljanje lahko vlaga sredstva podskladov v instrumente denarnega trga, denarne depozite in prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve javne prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ter za račun podskladov sprejema javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme, če so izpolnjeni naslednji pogoji: a) da skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje, b) da skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitev nasprotja interesov, opredelita možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb podskladov ter načine omejitve teh nasprotij interesov, ter c) se naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga izvršijo pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za podsklade, upošteva stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti. Te naložbe ne bodo presegle 20 % sredstev podsklada;
- posamezen podsklad ima lahko največ 20 % sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada. Izpostavljenost posameznega podsklada v zvezi z enotami ciljnih skladov je podrobneje opredeljena v dodatku F;
- pri pridobivanju in uporabi izvedenih finančnih instrumentov skupna izpostavljenost podsklada ne sme preseči celotne čiste vrednosti njegovih sredstev, sredstva pa morajo po vrsti in vrednosti v celotnem obdobju zagotavljati zadostno kritje za morebitne obveznosti, ki izvirajo iz izvedenih finančnih instrumentov. Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki se uporabljajo za namen varovanja pred tveganji, bo družba za upravljanje uporabljala metodo zavezujoče izpostavljenosti, v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki se uporabljajo za namen trgovanja, pa metodo relativne VAR. V primeru sočasne uporabe izvedenih finančnih instrumentov tako za namen varovanja pred tveganji, kot za namen trgovanja, se za merjenje skupne izpostavljenosti uporablja metoda relativne VAR.

1.4. Dodatna likvidna sredstva

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

Predvidena višina dodatnih likvidnih sredstev podskladov bo v zgoraj navedenih primerih znašala do 20 % vrednosti vseh sredstev posameznega podsklada.

1.5. Zadolževanje

Posamezen podsklad se lahko zadolži v višini do 10 % vrednosti sredstev podsklada pod pogojem, da je to zadolženost z rokom dospelosti do 6 mesecev, ter so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Namen zadolževanja je zagotavljanje kratkoročne likvidnosti posameznega podsklada.

V zavarovanje obveznosti vračila kredita lahko podsklad zastavi svoje premoženje, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja, po kateri je to premoženje, izkazano v bilancah podsklada, ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada na dan najetja posojila.

1.6. Tehnike upravljanja sredstev

Družba za upravljanje bo za namen upravljanja s sredstvi in tveganji podskladov spreminjala razmerje med naložbami v delnice in naložbami s stalnim donosom v odvisnosti od razmer na trgu finančnih instrumentov, spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in skrbela za veliko razpršenost naložb podskladov.

Za namene varovanja pred tveganji bo družba za upravljanje za račun podskladov uporabljala kritna posojila ter izvedene finančne instrumente. Uporaba v nadaljevanju navedenih tehnik upravljanja sredstev ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podskladov in podskladi ne bodo izpostavljeni izrazitejšim dodatnim tveganjem, družba za upravljanje pa bo ves čas upoštevala njihove dopustne izpostavljenosti. Predviden učinek njihove uporabe na donosnost podskladov je varovanje pred izgubami. Pri uporabi tehnik upravljanja sredstev se iz sredstev podsklada lahko pokrivajo stroški posredovanja, stroški poravnave, stroški hrambe ter vsi ostali stroški, ki bi nastali neposredno v povezavi s pridobitvijo, odsvojitvijo in razpolaganjem s tehnikami upravljanja sredstev in bodo bremenili sredstva podsklada v skladu z določili poglavja 6.2. tega prospekta. Posredni stroški, povezani s tehnikami upravljanja sredstev, ne bodo bremenili sredstev podsklada.

1.6.A. Kritna posojila

Pri kritnem posojilu (back-to-back loan) pridobi posojilojemalec na podlagi deponiranja določenega zneska v domači valuti od finančne institucije (banke) posojilo v enaki protivrednosti v tuji valuti. Namen te transakcije je varovanje pred tečajnimi nihanjem. Podsklad se lahko zadolži v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila podsklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

1.6.B. Izvedeni finančni instrumenti

Sredstva podskladov so lahko naložena v izvedene finančne instrumente, vključno z enakovrednimi instrumenti, katerih poravnava se vrši v denarju in s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz dodatka D. Sredstva podskladov so lahko naložena v:

- prodajne opcije, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta,
- standardizirane terminske pogodbe, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta,
- obrestne in valutne zamenjave, z namenom varovanja pred spremembo obrestnih mer oziroma valutnih tečajev.

Vsi izvedeni finančni instrumenti se bodo uporabljali z namenom varovanja pred tržnimi tveganji (vpliv na donosnost je torej predvideno zmanjšanje izgub), pri čemer morajo biti izpolnjeni drugi pogoji, določeni v ZISDU-3 ter Sklepu o naložbah investicijskega sklada. Osnovni instrumenti, na katere se nanašajo izvedeni finančni instrumenti so lahko: a. delnice; b. finančni indeksi; c. enote ciljnih skladov (ETF), d. dolžniški vrednostni papirji ter e. devizni tečaji oziroma valute. Organizirani trgi, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, so opredeljeni v dodatku D. Ob zapadlosti izvedenega finančnega instrumenta se osnovnega instrumenta ne dobavi oz. se ga ne izmenja v celoti, ampak se terjatve nasprotnih strank pobotajo.

Vsaka pozicija v teh instrumentih se preračuna v enakovredno pozicijo v osnovnih instrumentih z uporabo metode zavezujoče izpostavljenosti.

2. Poglavje: Pravila vrednotenja premoženja

2.1. Splošna pravila vrednotenja

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili :

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-3);
- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. l. RS, 163/2022 in
- Slovenskih računovodskih standardov.

Pri vrednotenju premoženja podskladov denarnega trga se upoštevajo pravila vrednotenja, ki jih določa Uredba o skladih denarnega trga. Posebnosti vrednotenja premoženja, ki izhajajo iz Uredbe o skladih denarnega trga, se nanašajo izključno na podsklad denarnega trga.

Finančni instrumenti in likvidna denarna sredstva, nominirani v tuji valuti, se preračunajo v referenčno valuto podsklada s tečajem Evropske centralne banke (ECB). Za valute, ki niso vsebovane na dnevni tečajnici Evropske centralne banke, se lahko ob utemeljenih razlogih, na podlagi v naprej določenih pravil, uporabi tudi drug tečaj. 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

2.2.1. Denarna sredstva:

Zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu posameznega podsklada v domači in tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah so preračunana v evre s tečajem ECB. Za valute, ki niso vsebovane na dnevni tečajnici Evropske centralne banke, se lahko ob utemeljenih razlogih, na podlagi v naprej določenih pravil, uporabi tudi drug tečaj.

2.2.2. Dani depoziti in posojila:

Predstavljajo kratkoročno vezana sredstva pri bankah; obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili. Depoziti so vezani za obdobje do 12 mesecev. Kratkoročno vezana sredstva na odpoklic so v računovodskih izkazih izkazana med denarnimi sredstvi.

2.2.3. 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, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov, pri čemer se za vrednotenje uporabi tečaj trga, kjer je bil vrednostni papir kupljen.

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se pripoznajo po nakupni vrednosti, ki je na dan pripoznanja poštena vrednost razen v primerih skupnega ovrednotenja. Njihovo prevrednotenje se evidentira v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 3. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, vendar le tisti, ki v skladu s pravili upravljanja lahko bremenijo sklad.

Če družba za upravljanje ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznih delnic, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za prevrednotenje v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 3 ali skupno ovrednotenje.

2.2.4. Enote premoženja ali delnice ciljnih skladov:

Enote premoženja ali delnice ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.

Enote premoženja ali delnice ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja (VEP) oziroma drugi vrednosti, ki jo izračunava in objavlja izdajatelj vrednostnega papirja.

2.2.5. Obveznice:

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, medbančnem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem teh trgov. Tako dobljeni vrednosti so prištete obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic ali v skladu s pogoji, ki jih določi organizator trga.

Druge obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nakupni ceni, ki vključuje poleg nabavne cene tudi stroške nakupa, razen v primerih skupnega ovrednotenja. Njihovo prevrednotenje se evidentira v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 3. Obresti se pripisujejo v skladu s pogoji izdajatelja obveznice.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

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

2.2.6. Izvedeni finančni instrumenti:

Podlaga za gibanje vrednosti izvedenih finančnih instrumentov je gibanje vrednosti osnovnih instrumentov. Cena izvedenega finančnega instrumenta je dnevno dostopen, zanesljiv in preverljiv

podatek. V nasprotnem primeru se izvedeni finančni instrumenti vrednotijo po nakupni ceni razen v primerih skupnega ovrednotenja. Njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 3.

2.2.7. Instrumenti denarnega trga:

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju trga, na katerem se sklepajo posli z instrumenti denarnega trga, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji finančnega sredstva.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji ki jih določi izdajatelj finančnega instrumenta ob izdaji.

2.2.8. Vrednotenje premoženja podskladov denarnega trga:

Premoženje (sredstva) podskladov denarnega trga se, kadar je to mogoče, vrednoti po tržnih cenah. Pri uporabi vrednotenja po tržnih cenah se sredstvo vrednoti na preudarnejši strani nakupnega in prodajnega tečaja, razen v primeru, če se sredstvo lahko zapre pri povprečnem tržnem tečaju.

Kadar uporaba vrednotenja po tržnih cenah ni mogoča ali kadar tržni podatki niso dovolj kakovostni, se sredstvo podsklada denarnega trga (instrumenti denarnega trga) vrednoti konservativno z uporabo notranjega modela. Vrednotenje z uporabo notranjega modela pomeni vsako vrednotenje, ki je opravljeno na podlagi primerjave, ekstrapolirano ali drugače izračunano na podlagi enega ali več vhodnih tržnih podatkov. Notranji model lahko razvije upravljavec sam ali pa lahko uporabi obstoječe modele zunanjih ponudnikov (npr. Bloomberg).

3. Poglavje: Tveganja

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj vlagatelj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje naložbe zanj še sprejemljivo.

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

Tveganja, ki so jim izpostavljeni podskladi

Tržno tveganje 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 dolжник (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravna pravočasno in/ali v celoti.

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, da 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 (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

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 izračunajo 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 (unovčitvi) nižja od pričakovane.

Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

Pri izvedenih finančnih instrumentih za namen trgovanja so prisotne vse vrste tveganj, ki se nanašajo na njihove osnovne instrumente, pri čemer je njihajnost (volatilnost) vrednosti izvedenih finančnih instrumentov lahko večja od njihajnosti vrednosti njihovega osnovnega instrumenta.

Sredstva podskladov so lahko naložena tudi v izvedene finančne instrumente za varovanje pred tveganji, vendar družba za upravljanje ne pričakuje, da bi take naložbe lahko vplivale na povečanje tveganja ali dodatne dejavnike tveganja podsklada.

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 kapitalske trge, katerih 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.

Tveganje glede trajnosnosti pomeni okoljski, družbeni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativni vpliv na vrednost naložbe.

4. Poglavje: Referenčna valuta in obračunsko obdobje

Referenčna valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja, je v vseh podskladih evro (EUR).

Obdobja obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov so dejanski delovni dnevi v Republiki Sloveniji (koledarski dnevi brez sobot, nedelj in praznikov).

5. Poglavje: Uporaba čistega dobička oziroma prihodkov

Podskladi bodo prihodke oziroma čisti dobiček v celoti zadržali in ga v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom ne bodo izplačevali. Podskladi bodo prihodke oziroma čisti dobiček izplačali imetnikom investicijskih kuponov ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podskladov.

6. Poglavje: Stroški

Posebnosti glede stroškov posameznih podskladov oziroma stroškov imetnikov njihovih investicijskih kuponov so navedene v dodatku F.

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov

Vlagatelj plača v tej točki navedene neposredne stroške, ki bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov, pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov ter v primeru prehoda med podskladi tega krovnega sklada.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu investicijskih kuponov

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, znašajo 5,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Vstopni stroški se znižujejo skladno z višino vplačila ali kumulativno višino sredstev v upravljanju.

Najvišji vstopni stroški v primeru varčevalnih shem

V primeru varčevalnih shem znašajo najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad 30,00 % od vrednosti vplačil v prvem letu.

Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja po varčevalnih shemah ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov

Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov, znašajo 2,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji vstopni oziroma izstopni stroški v primeru prehoda med podskladi krovnega sklada, ki ga upravlja družba za upravljanje

V primeru prehoda med podskladi krovnega sklada znašajo najvišji izstopni stroški za posamična izplačila 2,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji vstopni oziroma izstopni stroški v primeru izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug vzajemni sklad ali podsklad drugega krovnega sklada, ki jih upravlja družba za upravljanje

V primeru izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug vzajemni sklad ali podsklad drugega krovnega sklada, ki jih upravlja družba za upravljanje, znašajo vstopni in izstopni stroški največ toliko, kot so opredeljeni po pravilih upravljanja posameznega vzajemnega sklada oz. krovnega sklada.

Vlagatelj lahko informacijo o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi od osebe, pooblaščen za trženje enot podskladov krovnega sklada. Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si.

Drugi administrativni 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 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;
- 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 imetnika.

Družba za upravljanje bo obračunavala stroške v skladu z veljavnimi lestvicami, ki so objavljene na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si.

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada

Vrste stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z upravljanjem in poslovanjem krovnega sklada, ki si jih družba za upravljanje in skrbnik lahko poravnata iz sredstev podskladov:

6.2.1. Provizija za upravljanje

Provizija za upravljanje se izračunava na obračunska obdobja podskladov, ki so dejanski delovni dnevi v Republiki Sloveniji (koledarski dnevi brez sobot, nedelj in praznikov) v odstotku od čiste vrednosti sredstev podskladov na posamezen obračunski dan v skladu z veljavno metodologijo Agencije.

Provizija se izplačuje iz sredstev podskladov mesečno, najkasneje v 15 dneh po poteku meseca, za katerega je obračunana.

Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F.

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

Drugi stroški iz naslova opravljanja storitev upravljanja krovnega sklada, ki smejo bremeniti krovni sklad in do katerih je v breme premoženja podskladov upravičena družba za upravljanje, so:

- stroški, povezani 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, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podskladov, z namenom doseči izvedbo posla za račun podskladov ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
- stroški plačilnega prometa, razen v delu, ko je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila krovnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podskladov, za račun teh podskladov,
- stroški v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost skrbnika oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje enega ali več podskladov,
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroški skrbniških storitev skrbnika,
- stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba za upravljanje najema za račun podskladov,
- stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podskladov.

6.2.3. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

Najvišji odstotek provizije za opravljanje skrbniških storitev z izjemo hrambe sredstev podskladov, do katerih je upravičen skrbnik, znaša največ 0,045 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Navedena provizija za opravljanje skrbniških storitev se lahko zniža v primeru povečanja obsega čiste vrednosti sredstev vseh poskladov krovnega sklada ter za določene kategorije podskladov.

Najvišji odstotek provizije za opravljanje skrbniških storitev v zvezi s hrambo sredstev podskladov bo znašal največ 0,3 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada.

Najvišji odstotek provizije za vnašanje in izvrševanje nalogov v zvezi s sredstvi podsklada v hrambi bo znašal največ 0,3 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada.

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.

6.2.4. Drugi stroški skrbnika

Skrbnik si iz sredstev enega ali več podskladov poleg navedenih provizij lahko povrne tudi stroške, ki mu nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje enega ali več podskladov.

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 po drugih predpisih in podobni stroški). Ti stroški bodo bremenili posamezen podsklad proporcionalno glede na čisto vrednost sredstev v upravljanju posameznega podsklada na dan nastanka obveznosti, razen če bo s pogodbo drugače dogovorjeno.

6.3. Tekoči stroški podskladov

Zadnji podatki o tekočih stroških podskladov krovnega sklada so navedeni v dokumentu s ključnimi informacijami. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o tekočih stroških je na voljo na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si.

7. Poglavje: 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 Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 19 %, pri čemer se za leta 2024, 2025, 2026, 2027 in 2028 plačuje davek po stopnji 22 odstotkov od davčne osnove.¹

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 Zakona o dohodnini (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 dobičku 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, volilojemnika 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 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 pooblaščne investicijske družbe oziroma investicijske

¹ Skladno z Zakonom o obnovi, razvoju in zagotavljanju finančnih sredstev (Uradni list RS, št. 131/23; ZORZFS).

družbe, ki je nastala iz pooblaščne 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 pooblaščne 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.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon podsklada pridobili z zamenjavo investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki so ga pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januarja 2006.

Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil pred uvedbo evra, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve investicijskega kupona oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na ta dan.

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 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 kapitala.²

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.

² Navedeno velja od vključno leta 2022 dalje. 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.

Za investicijske kupone podsklada pridobljene z zamenjavo za investicijske kupone vzajemnega sklada, ki je nastal z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne 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 krovni 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 krovni 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 pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila z zavezancem 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.

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 le-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 zavezance, 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 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 Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad. Družba za upravljanje je dolžna zavezanca v 15 dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.

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

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 krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost 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 drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz drugega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi 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 Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni podsklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih 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 podsklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

8. Poglavje: Poslovno leto

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. Poglavje: Obveščanje javnosti in imetnikov investicijskih kuponov

9.1. Objava vrednosti enot premoženja podskladov

Družba za upravljanje javno objavi podatke o VEP posameznega podsklada in njegovem gibanju na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si naslednji delovni dan po obračunskem dnevu.

9.2. Objava tedenskega poročila o poslovanju podsklada denarnega trga

Družba za upravljanje vsaj enkrat tedensko, in sicer do konca tekočega tedna za pretekli teden na spletni strani www.triglavinvestments.si objavi informacije o razčlenitvi portfelja sklada denarnega trga po zapadlosti, kreditnem profilu sklada denarnega trga, WAM in WAL sklada denarnega trga, podrobnosti o 10 največjih deležih sklada denarnega trga, vključno z imenom, državo, zapadlostjo in vrsto sredstev, skupno vrednost sredstev sklada denarnega trga in neto donos sklada denarnega trga.

9.3. Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov

Družba za upravljanje enkrat mesečno, in sicer do petnajstega dne v mesecu na spletni strani www.triglavinvestments.si objavi mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb podskladov na konec preteklega meseca.

9.4. Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih

Družba za upravljanje bo nemudoma na spletni strani www.triglavinvestments.si pod rubriko »javne objave« javno objavila vsak pravni oziroma poslovni dogodek, povezan s krovnim sklado, posameznimi podskladi oziroma družbo za upravljanje, in ki bi lahko pomembneje vplival na poslovanje podskladov. Če je verjetno, da ima, oziroma, bo imel posamezen pravni ali poslovni dogodek pomemben vpliv na VEP podsklada oziroma podskladov krovnega sklada, ali če je to izrecno določeno v predpisu Agencije, izdanem na podlagi ZISDU-3, družba za upravljanje obvestilo o takšnem pravnem ali poslovnem dogodku objavi tudi najmanj v enem izmed časopisov Finance, Dnevnik ali Delo. Če so imetniki investicijskih kuponov o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s

krovnim skladom, posameznimi podskladi oziroma družbo za upravljanje, obveščeni neposredno, objava v časopisu ni potrebna, razen če predpisi ne določajo drugače (npr. v primeru likvidacije).

9.5. Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov

Kadar mora družba za upravljanje na podlagi ZISDU-3 ali podzakonskega predpisa Agencije določeno obvestilo nasloviti neposredno na imetnika investicijskih kuponov podsklada, mora biti obvestilo imetniku investicijskih kuponov posredovano 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.

Imetnike investicijskih kuponov, ki so družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredovali svoj elektronski poštni naslov, se neposredno lahko obvešča tako, da jim družba za upravljanje obvestila posreduje na njihov elektronski poštni naslov.

10. Poglavje: Investicijski kuponi, vplačila in izplačila

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1. Investicijski kuponi

Investicijski kuponi posameznih podskladov so vrednostni papirji, katerih izdajatelj je družba za upravljanje, ter se glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada.

Pravice, ki izhajajo iz imetništva investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podskladov krovnega sklada dajejo imetniku naslednje pravice:

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

Opis investicijskih kuponov

Investicijski kuponi posameznih podskladov, izdani kot pisne listine, vsebujejo naslednje bistvene sestavine:

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada,
- ime podsklada,
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
- firmo in sedež oziroma osebno ime osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti,
- število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon,
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
- serijsko številko,
- kraj in datum izdaje,
- podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kuponi, izdani kot pisne listine, se glasijo na ime vlagatelja in so neprenosljivi. Prenos investicijskih kuponov je možen izjemoma, v primerih, ki jih določa ZISDU-3.

10.2. Vplačila in izplačila

10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi podskladov se lahko vplačajo samo v denarju.

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

Vlagatelj postane imetnik investicijskega kupona enega ali več podskladov krovnega sklada tako, da na vpisnih mestih družbe za upravljanje s pravilno izpolnjeno pristopno izjavo pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada in na denarni račun enega ali več izbranih podskladov vplača nakupno vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico do zavrnitve vplačila oziroma omejitve pristopa ali druge transakcije določenim kategorijam vlagateljev.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico od omejitve pristopa kateremukoli vlagatelju brez navajanja in utemeljevanja razlogov, predvsem pa kategorijam vlagateljev, ki so navedeni v naslednjem odstavku.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico do omejitve oziroma zavrnitve vplačila ali druge transakcije (v nadaljevanju: transakcija) naslednjim kategorijam (potencialnih) vlagateljev:

- osebam ZDA ali drugim osebam, ki opravljajo transakcije za račun oseb ZDA, pri čemer se šteje, da je (potencialni) vlagatelj oseba ZDA, če družba za upravljanje na podlagi postopkov dolžne skrbnosti, kot so opredeljeni v vsakokrat veljavnem zakonu o davčnem postopku v zvezi z ratifikacijo sporazuma med vlado Republike Slovenije in Vlado Združenih držav Amerike o izboljšanju spoštovanja davčnih predpisov na mednarodni ravni in izvajanju FATCA, identificira, da se pristopna izjava oziroma stanje investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada takega (potencialnega) vlagatelja šteje kot račun Združenih držav Amerike (ZDA), o katerem se poroča;
- osebam, katerih nameravana transakcija bi lahko po oceni družbe za upravljanje izpostavila podsklade krovnega sklada, druge vlagatelje ali družbo za upravljanje negativnim finančnim, davčnim, administrativnim, operativnim ali regulatornim posledicam oziroma obremenitvam;
- osebam, katerih nameravana transakcija bi lahko po oceni družbe za upravljanje predstavljala kršitev prisilnih predpisov ali zahtev regulatornih organov (na primer Agencije, davčnih organov itd.);
- osebam, ki se skladno s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma štejejo za izredno visoko tvegane oziroma če družba za upravljanje presodi, da je nameravana transakcija sumljiva z vidika preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

Družba za upravljanje bo prejela vplačila, ki jih bo zavrnila skladno s prejšnjim odstavkom, takoj, ko bo to mogoče, vrnila plačniku, brez obresti ali morebitnih drugih nadomestil.

Vlagatelj je dolžan družbo za upravljanje nemudoma obvestiti o vseh spremembah dejstev in okoliščin, ki vplivajo na poslovno razmerje oziroma imetništvo investicijskih kuponov, ter o vseh spremembah podatkov, ki jih je družba za upravljanje dolžna voditi o vlagatelju. Vlagatelj mora družbo za upravljanje nemudoma obvestiti, če po sklenitvi pristopne izjave postane oseba ZDA, zlasti pa, če postane državljan ZDA ali davčni zavezanec v ZDA.

Družba lahko ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja denarja in financiranja terorizma vlagateljem omogoči pristop k pravilom upravljanja podskladov brez osebne navzočnosti vlagatelja z uporabo veljavnega sredstva elektronske identifikacije. Pogoji za izvedbo pristopa vlagatelja z uporabo sredstva elektronske identifikacije so: identifikacija z veljavnim sredstvom elektronske identifikacije, izdanim s strani izdajatelja, ki ga v svojem postopku pristopa omogoča družba za upravljanje ter morebitni dodatni pogoji, ki se nanašajo na uporabljen način identifikacije in način elektronskega pristopa. Zahtevani podatki, ki jih z uporabo sredstva elektronske identifikacije ni mogoče pridobiti, se pridobijo iz kopije uradnega osebnega dokumenta, ki jo vlagatelj pošlje družbi za upravljanje v papirni ali digitalni obliki. Če na opisan način ni mogoče pridobiti vseh predpisanih podatkov, se manjkajoči podatki pridobijo neposredno od vlagatelja. Vlagatelj lahko prvo vplačilo izvede šele po tem, ko družba za upravljanje razpolaga z vsemi zahtevanimi podatki o vlagatelju in ko je bila dokončno ugotovljena in potrjena verodostojnost sredstva za elektronsko identifikacijo in s tem tudi identiteta vlagatelja.

Družba za upravljanje lahko izvedbo elektronske identifikacije naroči in izvede pri zunanjem izvajalcu oziroma omogoči elektronski pristop tudi uporabnikom sistemov elektronskega poslovanja pri bankah ali drugih osebah, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za sklepanje pristopnih izjav ter sprejemanje nalogov za prenos ali izplačilo sredstev. Identifikacija stranke in pristop se opravi v sistemu elektronskega poslovanja pod pogoji in na način, ki veljajo pri tej banki oziroma drugi osebi.

Opis postopka pristopa, podrobnejša navodila v zvezi z elektronskim pristopom ter seznam s strani družbe za upravljanje omogočenih pooblaščenih izdajateljev sredstev elektronske identifikacije ter bank oziroma drugih subjektov, ki so pooblaščen za sklepanje pristopnih izjav in preko elektronskih sistemov katerih je mogoče izvesti pristop k pravilom upravljanja, so na voljo na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Družba za upravljanje si v primeru pristopa brez osebne navzočnosti vlagatelja pridržuje pravico sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je prvo vplačilo investicijskega kupona izvedeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi.

Družba za upravljanje lahko naknadno in v določenih primerih od izdajatelja sredstva elektronske identifikacije, od banke ali drugega zavezanca za izvajanje postopkov preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, preko katerega je bil izveden elektronski pristop, pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Družba lahko ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma vlagateljem omogoči pristop k pravilom upravljanja podskladov brez osebne navzočnosti vlagatelja, z uporabo videoelektronske identifikacije. Pogoji za izvedbo pristopa z uporabo videoelektronske identifikacije so: soglasje vlagatelja k izvedbi celotnega postopka ter k izdelavi in hrambi zvočnih ter zaslonskih posnetkov podobe vlagatelja in njegovega uradnega osebnega dokumenta, ugotovitev in preveritev istovetnosti vlagatelja z uporabo sredstev videoelektronske identifikacije na podlagi

uradnega osebne dokumenta, opremljenega z biometrično fotografijo in stalno prebivališče v državah članicah EU ali drugih državah, ki imajo vzpostavljene učinkovite mehanizme preprečevanja in odkrivanja pranja denarja in financiranja terorizma. Zahtevani podatki, ki jih z uporabo sredstva videoelektronske identifikacije ni mogoče pridobiti, se lahko pridobijo iz kopije uradnega osebne dokumenta, ki jo vlagatelj pošlje družbi za upravljanje v papirnati ali digitalni obliki. Če na opisan način ni mogoče pridobiti vseh predpisanih podatkov, se manjkajoči podatki pridobijo neposredno od vlagatelja. Vlagatelj lahko prvo vplačilo izvede šele po tem, ko družba za upravljanje razpolaga z vsemi zahtevanimi podatki o vlagatelju, in ko je bila dokončno ugotovljena in potrjena verodostojnost sredstva za identifikacijo in s tem tudi identiteta vlagatelja.

Družba za upravljanje lahko izvedbo videoelektronske identifikacije naroči in izvede pri zunanjem izvajalcu.

Opis postopka pristopa in podrobnejša navodila v zvezi z videoelektronskim pristopom ter seznam subjektov, ki so poblaščen za sklepanje pristopnih izjav in preko videoelektronskih sistemov katerih je mogoče izvesti pristop k pravilom upravljanja, so na voljo na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Družba za upravljanje ima v primeru pristopa z uporabo sredstva videoelektronske identifikacije pravico zahtevati izvedbo prvega vplačila investicijskega kupona iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi.

Družba za upravljanje lahko ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma opravi identifikacijo vlagatelja tudi s pomočjo drugih ustrezno varnih daljinsko upravljanih ali elektronskih postopkov ter načinov za identifikacijo. Opis postopkov izvedbe identifikacije se nahaja na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti. Družba za upravljanje lahko naknadno in v določenih primerih od izdajatelja sredstva elektronske identifikacije pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja. Vlagatelj lahko prvo vplačilo izvede šele po tem, ko družba za upravljanje razpolaga z vsemi zahtevanimi podatki o vlagatelju, in ko je bila dokončno ugotovljena in potrjena verodostojnost sredstva za identifikacijo in s tem tudi identiteta vlagatelja.

Način in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada se lahko izvede samo z izpolnitvijo pristopne izjave na posebnem obrazcu (tiskanem ali elektronskem), v katerem vlagatelj poda svoje osnovne identifikacijske podatke (ime in priimek oz. firma, stalno bivališče oz. poslovni naslov, davčna številka, transakcijski račun ...).

Sredstva se vplačujejo na denarne račune podskladov oziroma naložbenih kombinacij, odprte pri banki skrbnici. Natančna navodila v zvezi z vplačili so vlagateljem na voljo kot sestavni del lestvic vstopnih in izstopnih stroškov na sedežu družbe za upravljanje, na vseh vpisnih mestih družbe in na njeni spletni strani www.triglavinvestments.si.

Vrednost investicijskega kupona se spreminja dnevno. Vplačila se opravijo po neznani (prihodnji) vrednosti investicijskega kupona podsklada.

Družba za upravljanje izračuna število enot premoženja, ki pripadajo vlagatelju na osnovi vplačila v posamezen podsklad tako, da znesek vplačila razdeli na nakupno vrednost in vstopne stroške,

nakupno vrednost pa deli z VEP podsklada. Ostanek ali primanjkljaj denarnih sredstev družba za upravljanje poračunava s sredstvi podskladov.

Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na denarni račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva VEP po stanju na ta obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si, najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva VEP po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si, najkasneje na delovni dan T+2.

Presečne ure so, upoštevaje naložbeno usmeritev podskladov, določene za vsak podsklad posebej in so navedene v dodatku F.

Vlagatelj se pri naložbeni izbiri lahko odloči za vplačilo sredstev v naložbeno kombinacijo. Naložbena kombinacija je vnaprej določena kombinacija podskladov, ki omogoča vlagatelju, da lahko z enkratnim vplačilom na posebni denarni račun krovnega sklada vplača sredstva v podsklade, ki sestavljajo izbrano naložbeno kombinacijo. Vplačana sredstva družba za upravljanje dnevno prerazporeja na denarne račune podskladov. Vlagateljevo vplačilo se šteje za prejeto, ko je prerazporejeno na denarni račun podsklada, ki je zajet v naložbeni kombinaciji.

V primeru dodatnega nakupa investicijskih kuponov vlagatelju ni več treba izpolnjevati pristopne izjave, dovolj je le nakazilo na denarni račun podsklada s pravilnim sklicem.

Družba za upravljanje pošlje vlagatelju obračun vplačila najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna vplačila oziroma manj pogosto v primeru zaveze vlagatelja k vplačevanju v daljšem časovnem obdobju ali izrecnega dogovora z vlagateljem.

Družba za upravljanje vodi evidenco o nakupih in odkupih investicijskih kuponov podskladov, v katero tekoče vnaša vse spremembe o lastniku investicijskih kuponov in vodi njegovo kumulativno stanje enot premoženja, izraženo na štiri decimalna mesta natančno.

Družba za upravljanje vodi investicijske kupone posameznih podskladov v nematerializirani obliki, v evidenci imetnikov neprenosljivih investicijskih kuponov podskladov (evidenca). Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu h krovnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi. Družba za upravljanje določi obseg spremljajoče dokumentacije, ki jo mora vlagatelj predložiti, glede na zahteve področnih zakonov in za namene zagotavljanja varnega poslovanja.

Vlagatelj s pristopom k pravilom upravljanja dovoljuje, da se njegovi osebni podatki obdelujejo in uporabljajo za namene, ki so povezani z imetništvom investicijskih kuponov.

Družba za upravljanje lahko prekine poslovno razmerje z vlagateljem, če oseba, ki je pristopila k pravilom upravljanja krovnega sklada, ni imetnik enot premoženja nobenega podsklada več kot 3 leta. Družba za upravljanje lahko prekine poslovno razmerje z osebo, ki je pristopila k pravilom

upravljanja krovnega sklada in ni imetnik enot premoženja nobenega podsklada, tudi kadarkoli prej, če gre za katero od naslednjih kategorij oseb:

- osebo ZDA ali drugo osebo, ki deluje za račun oseb ZDA, pri čemer se šteje, da gre za osebo ZDA, če družba za upravljanje na podlagi postopkov dolžne skrbnosti, kot so opredeljeni v vsakokrat veljavnem zakonu o davčnem postopku v zvezi z ratifikacijo sporazuma med vlado Republike Slovenije in Vlado Združenih držav Amerike o izboljšanju spoštovanja davčnih predpisov na mednarodni ravni in izvajanju FATCA, identificira, da se pristopna izjava oziroma stanje investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada takega (potencialnega) vlagatelja šteje kot račun Združenih držav Amerike (ZDA), o katerem se poroča;
- osebo, poslovno sodelovanje s katero bi lahko po oceni družbe za upravljanje izpostavila podsklade krovnega sklada, druge vlagatelje ali družbo za upravljanje negativnim finančnim, davčnim, administrativnim, operativnim ali regulatornim posledicam oziroma obremenitvam;
- osebo, poslovno sodelovanje s katero bi lahko po oceni družbe za upravljanje predstavljala kršitev prisilnih predpisov ali zahtev regulatornih organov (na primer Agencije, davčnih organov itd.);
- osebo, ki se skladno s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma šteje za izredno visoko tvegano oziroma če družba za upravljanje presodi, da gre za osebo, ki je sumljiva z vidika preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje oziroma skrbnik lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavita vplačila v enega ali več podskladov.

Družba za upravljanje lahko to stori zlasti:

- pri izrazito visoki nihajnosti kapitalskih trgov (obsežnih in hitrih padcev ali rasti tečajev posameznih ali več finančnih instrumentov), ko ni mogoče zagotoviti zanesljivega in verodostojnega vrednotenja finančnih instrumentov v portfelju podsklada,
- v primeru zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, kamor so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva podsklada,
- v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije podsklada,
- v primeru načrtovanega prenosa, združitve oziroma drugega preoblikovanja podsklada,
- v primerih nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje, pri skrbniku premoženja krovnega sklada ali pri globalnem skrbniku oziroma podskrbnikih,
- v primeru naravne nesreče, vojne, terorističnega napada ali drugih pomembnih zunanjih dejavnikov oziroma nastopa okoliščin, ki huje otežujejo ali povsem onemogočajo normalno poslovanje družbe za upravljanje in za katere družba za upravljanje utemeljeno ugotovi oziroma z veliko verjetnostjo presodi, da bi vplivale na nemotena vplačila investicijskih kuponov.

Skrbnik premoženja krovnega sklada v primeru nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja, ki je podan, če Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za upravljanje investicijskih skladov oziroma tipa investicijskih skladov, ki jih družba za upravljanje upravlja, ali pa je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, zaustavi vplačila v podsklade krovnega sklada, ki jih upravlja ta družba za upravljanje. Skrbnik premoženja krovnega sklada mora začasno, od prejema odločbe Agencije, zaustaviti vplačila investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada tudi v primeru, ko Agencija v skladu z ZISDU-3 družbi za upravljanje začasno prepove upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Način, mesto in čas obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v primeru začasne zaustavitve vplačil

Družba za upravljanje bo takoj, ko bo mogoče, javno objavila informacijo o začasni zaustavitvi vplačil na spletni strani www.triglavinvestments.si.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona (vlagatelj) lahko od družbe za upravljanje kadarkoli pisno zahteva, da mu izplača vrednost njegovih investicijskih kuponov delno ali v celoti. Vlagatelj lahko naročilo za prodajo poda pri družbi za upravljanje, njenih vpisnih mestih, v okviru sistema elektronskega poslovanja pri družbi za upravljanje ter preko povezanih elektronskih sistemov bank in drugih subjektov, preko katerih je omogočen pristop k skladom. V primeru, da naročilo za prodajo posreduje družbi za upravljanje po pošti, telefaksu ali elektronski pošti na naslov pristopne@triglavinvestments.si, mora le-temu priložiti vse potrebne listine oziroma dokumente. Naročilo za prodajo se šteje za prejeto, ko družba za upravljanje od vlagatelja prejme popoln zahtevek z vsemi zahtevanimi prilogi. Družba za upravljanje določi obseg spremljajoče dokumentacije, ki jo mora vlagatelj predložiti, glede na zahteve področnih zakonov in za namene zagotavljanja varnega poslovanja.

Družba za upravljanje in vlagatelj se lahko dogovorita o nivoju in načinu identifikacije vlagatelja ob podajanju zahtev za izplačilo. Ne glede na to lahko družba za upravljanje v primeru zaznanega tveganja glede identitete vlagatelja ali zaradi narave ter obsega transakcije oziroma zakonskih zahtev pred izvedbo zahtevanega izplačila zahteva ponovno elektronsko identifikacijo vlagatelja, kot je predpisana v točki 10.2.1., ali identifikacijo ob osebni navzočnosti.

Podrobnejša navodila glede pogojev in načina oddaje zahteve za izplačilo in samega postopka izplačila, vključno s pogoji oddaje zahtev preko sistema elektronskega poslovanja pri družbi za upravljanje oziroma pri bankah ter drugih subjektih, pri katerih je omogočen pristop k skladom skladno z določili iz podpoglavja 10.2.1. teh Pravil upravljanja, so na voljo na sedežu družbe, na vseh vpisnih mestih družbe ter na spletni strani www.triglavinvestments.si, kjer so izrecno navedene vse banke in drugi subjekti, ki omogočajo oddajo zahteve za izplačilo neposredno prek svojih elektronskih sistemov.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in VEP podsklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Način in pogoji izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada

Vlagatelju se odkupujejo investicijski kuponi podsklada po neznani vrednosti.

Družba za upravljanje na podlagi zahteve vlagatelja za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo prejme do presečne ure obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na ta obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si, najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo družba za upravljanje prejme po presečni uri obračunskega dne T, pa se pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upošteva VEP po stanju na obračunski dan T+1, ki bo

javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si, najkasneje na delovni dan T+2.

Družba za upravljanje izplača zahtevano število enot premoženja podsklada v denarju na račun vlagatelja, ki je naveden na pristopni izjavi oziroma na naročilu za prodajo, najkasneje v sedmih delovnih dneh po koncu obračunskega obdobja, na katerega je opravljen izračun odkupne vrednosti enot premoženja. V primeru čakanja na priliv iz prodaje premoženja, se lahko izplačilo opravi kasneje kot v sedmih delovnih dneh, in sicer najpozneje naslednji delovni dan po prejemu priliva iz prodaje premoženja. Družba za upravljanje pošlje vlagatelju obračun izplačila najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna oziroma manj pogosto v primeru periodičnih izplačil oziroma izrecnega dogovora z vlagateljem.

Imetnik investicijskega kupona lahko ob pristopu v podsklad ali kadarkoli kasneje od družbe za upravljanje zahteva, da mu le-ta mesečno, četrtno, polletno ali letno na vnaprej določen dan izplačuje denarni znesek oziroma število enot premoženja podsklada (periodična izplačila), ki ga imetnik določi v zahtevku za takšna izplačila. Imetnik lahko zahteva, da se periodična izplačila izplačujejo do poplačila celotnega njegovega premoženja v podskladu, oziroma zahteva periodična izplačila samo za izbrano časovno obdobje.

Družba za upravljanje opravi izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, prejeta v posameznem obračunskem dnevu, po vrstnem redu prejema zahtev vlagateljev.

Vlagatelj ima možnost pisnega preklica oddanega naročila za prodajo sredstev, ki ga mora dostaviti na družbo za upravljanje najkasneje do 14. ure obračunskega dne, ki sledi dnevu prejema njegovega naročila za prodajo. Za preklic oddanega naročila za prodajo lahko vlagatelj uporabi obrazec, ki jim je na voljo na vseh vpisnih mestih družbe in na njeni spletni strani www.triglavinvestments.si.

Družba za upravljanje lahko kadarkoli na podlagi lastne odločitve ponovno odkupi enote premoženja podskladov krovnega sklada in prekine poslovno sodelovanje z naslednjimi imetniki investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada:

- osebam ZDA ali drugim osebam, ki so imetniki enot za račun oseb ZDA, pri čemer se šteje, da je (potencialni) vlagatelj oseba ZDA, če družba za upravljanje na podlagi postopkov dolžne skrbnosti, kot so opredeljeni v vsakokrat veljavnem zakonu o davčnem postopku v zvezi z ratifikacijo sporazuma med vlado Republike Slovenije in Vlado Združenih držav Amerike o izboljšanju spoštovanja davčnih predpisov na mednarodni ravni in izvajanju FATCA, identificira, da se pristopna izjava oziroma stanje investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada takega (potencialnega) vlagatelja šteje kot račun Združenih držav Amerike (ZDA), o katerem se poroča;
- osebam, katerih nameravana transakcija ali imetništvo investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada bi lahko po oceni družbe za upravljanje izpostavilo podsklade krovnega sklada, druge vlagatelje ali družbo za upravljanje negativnim finančnim, davčnim, administrativnim, operativnim ali regulatornim posledicam oziroma obremenitvam;
- osebam, katerih nameravana transakcija ali imetništvo investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada bi lahko po oceni družbe za upravljanje predstavljalo kršitev prisilnih predpisov ali zahtev regulatornih organov (na primer Agencije, davčnih organov itd.);
- osebam, ki se skladno s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma štejejo za izredno visoko tvegane oziroma če družba za upravljanje presodi, da je nameravana transakcija ali imetništvo investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada sumljivo z vidika preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma;

- 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.

Vlagatelji morajo nemudoma obvestiti družbo za upravljanje, če sodijo v katero od zgoraj navedenih kategorij vlagateljev.

Družba za upravljanje v primeru ponovnega odkupa enot premoženja, izvedenega na podlagi odločitve družbe za upravljanje, imetniku izplača odkupno vrednost enot premoženja, zmanjšano za izstopne stroške, do katerih bi bila družba za upravljanje upravičena skladno z veljavnimi pravili upravljanja in lestvicami vstopnih in izstopnih stroškov v primeru izplačila na zahtevo vlagatelja. Izplačilo se izvede v denarju na račun vlagatelja, ki je naveden na pristopni izjavi. Pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona se upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan, v katerem sprejme družba za upravljanje sklep o izvedbi prisilnega odkupa. Vlagatelj ni v nobenem primeru upravičen do kakršnegakoli dodatnega nadomestila zaradi izvedbe ponovnega odkupa enot premoženja na podlagi odločitve družbe za upravljanje.

Šteje se, da je z dnem izvedbe ponovnega odkupa vseh enot premoženja podskladov v upravljanju družbe, na podlagi odločitve družbe za upravljanje, prekinjeno poslovno razmerje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

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 Agencije, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada lahko zahteva tudi Agencija, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov, v primerih, določenih z ZISDU-3, pa lahko začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov 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 Agencije, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov podskladov.

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.

Odkupna vrednost preostalih enot premoženja bo izračunana po vrednosti enote premoženja po stanju na naslednji obračunski dan po unovčitvi zadostnega dela manj likvidnega premoženja podsklada.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

V okviru krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je možno prehajanje med podskladi krovnega sklada.

Postopek prehoda pomeni izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada (zamenjani podsklad) in vplačilo enot premoženja na vlagateljev račun v drugem podskladu (novi podsklad) brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona na transakcijski račun vlagatelja.

Če imetnik investicijskega sklada od družbe za upravljanje zahteva izvedbo prehoda med podskladi istega krovnega sklada, se zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona zamenjanega podsklada in vplačilo enot premoženja novega podsklada upoštevata istočasno.

Hkratna vplačila in izplačila bo družba za upravljanje zagotavljala tudi za prenose med drugimi vzajemnimi skladi v upravljanju družbe za upravljanje in podskladi krovnega sklada.

Vlagatelj lahko prehaja med podskladi krovnega sklada tako, da posreduje naročilo za prenos na način, kot je določen za naročilo za prodajo.

Za vlagatelja-fizično osebo prehod med podskladi krovnega sklada pomeni odlog ugotavljanja davčne obveznosti, vendar samo v primeru, če družba za upravljanje razpolaga z vsemi potrebnimi podatki vlagatelja v skladu z davčnimi in drugimi predpisi.

Vlagatelji, za katere družba za upravljanje ne razpolaga s podatki o času in nakupni vrednosti zamenjanih investicijskih kuponov, bodo v času med prejemom zahteve in obračunom pozvani, da družbi te podatke posredujejo. V kolikor družba s temi podatki ne bo razpolagala, vlagatelj ne bo upravičen do uveljavljanja odloga ugotavljanja davčne obveznosti in bo zavezan v primeru prehoda med podskladi oddati napoved za odmero dohodnine za leto, v katerem bo prehod izvedel.

Podrobnejša navodila glede izplačil, prehodov med podskladi, potrebnih prilog v zvezi z naročili za prodajo ali prenos in glede pridobivanja podatkov so kot sestavni del lestvic vstopnih in izstopnih stroškov na voljo na sedežu družbe za upravljanje, na vpisnih mestih družbe in na njeni spletni strani www.triglavinvestments.si.

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.triglavinvestments.si/pogosta-vprasanja.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Za napako pri izračunu čiste vrednosti sredstev (ČVS) se šteje vsako odstopanje med pravilno izračunano ČVS in napačno izračunano ČVS za obračunski dan, ki presega:

- 0,25 % pravilne ČVS v primeru podsklada denarnega trga,
- 0,5 % pravilne ČVS v primeru obvezniškega podsklada,
- 1 % pravilne ČVS v primeru delniškega podsklada ter
- 0,5 % pravilne ČVS v primeru podskladov drugih kategorij.

V primeru, da družba za upravljanje pri izračunu ČVS za obračunski dan ugotovi napako, le to odpravi s ponovnim izračunom pravilne ČVS in javno objavo pravilnega VEP na tej podlagi.

Družba za upravljanje v primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS:

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

Družba za upravljanje v primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS:

- 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;
- imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

Družba za upravljanje zgoraj navedena nakazila sredstev izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne ČVS.

Družba za upravljanje ne izvede nakazila imetnikom enot premoženja v primeru, da je znesek posameznega nakazila nižji od 2 evrov. Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne bremenijo sredstev podsklada.

11. Poglavje: Druge določbe o krovnem skladu in podskladih

11.1. Trajanje podskladov

Vsi podskladi krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so oblikovani 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.

V primeru, če Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, oziroma če je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se izvede prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3. Ob prenosu 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 drugi krovni sklad. Če so predmet vključitve v drugi krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada, ta po zaključenem prenosu podskladov v drugi krovni sklad preneha brez posebnega postopka likvidacije. Družba za upravljanje mora pred izvedbo izločitve podskladov iz krovnega sklada in njihovi vključitvi v drugi krovni sklad pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije.

11.4. Zamenjava skrbnika premoženja

Razlogi, zaradi katerih lahko pride do zamenjave skrbnika premoženja krovnega sklada

Do zamenjave skrbnika premoženja krovnega sklada (skrbnik premoženja) lahko pride v naslednjih primerih:

- če skrbnik premoženja zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev, ki je nujna za poslovanje podskladov oziroma varnost naložb vlagateljev v investicijske kupone podskladov,
- če skrbnik premoženja opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji,
- če zamenjavo skrbnika premoženja zahteva najmanj 50 % imetnikov investicijskih kuponov,
- če družba za upravljanje oceni, da je to v dobro imetnikov investicijskih kuponov podskladov,
- če skrbnik premoženja opravlja prepovedane posle po 171. členu ZISDU-3,
- če skrbnik premoženja ne izpolnjuje s skrbniško pogodbo dogovorjenih obveznosti, ali te obveznosti izpolnjuje v nasprotju z določili sklenjene pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- če se v postopku nadzora nad skrbnikom premoženja ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo),
- če skrbnik zlorabi notranjo informacijo,
- zaradi odpovedi pogodbe v skladu z določbami sklenjene pogodbe.

Postopek morebitne zamenjave skrbnika premoženja krovnega sklada in pravne posledice njegove zamenjave

V roku treh delovnih dni po ugotovitvi nastopa katerega od predhodno navedenih razlogov za zamenjavo skrbnika začne družba za upravljanje postopek za izbiro novega skrbnika premoženja in pisno odpove pogodbo z obstoječim skrbnikom premoženja. Družba za upravljanje opravi ustrezen postopek zbiranja ponudb skrbnikov premoženja, ki izpolnjujejo zakonske pogoje za opravljanje skrbniških storitev. Pred sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z novim skrbnikom premoženja mora pridobiti družba za upravljanje dovoljenje Agencije.

V primeru odpovedi pogodbe z obstoječim skrbnikom premoženja mora le-ta v okviru odpovednega roka, določenega s pogodbo, nadaljevati z opravljanjem skrbniških storitev tako dolgo, dokler niso izpolnjeni vsi pogoji, na podlagi katerih začne te skrbniške storitve za krovni sklad opravljati novo izbrani skrbnik premoženja. V posledici zamenjave skrbnika premoženja se spremenijo posebni denarni računi podskladov, na katere se sprejemajo tudi vplačila investicijskih kuponov podskladov, ter jih družba za upravljanje odpre pri novo izbranem skrbniku premoženja.

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 oziroma 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).

Spojitve 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 oziroma prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oziroma 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.

Združitev 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, upošteva je 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 revizijske družbe, dovoljenje za združitev pa izda Agencija. 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:

1. 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
2. izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
3. zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega podsklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja krovni 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 začetka zaustavitve vplačil in izplačil v prenosne in prevzemni sklad.

11.6. Likvidacija

Razlogi za likvidacijo podsklada in prenehanje krovnega sklada

Likvidacija podsklada se opravi:

- če čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- če se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov,
- na podlagi sklepa družbe za upravljanje o začetku postopka likvidacije (likvidacija po sklepu upravljalca).

Družba za upravljanje lahko sprejme sklep o začetku postopka likvidacije podsklada v primeru nastopa katerega od naslednjih razlogov:

- zaradi poteka časa, če je podsklad oblikovan za določen čas,
- če družba za upravljanje oceni, da obseg sredstev v upravljanju podsklada ne dosega obsega, ki bi na daljši rok zagotavljal njegovo rentabilno poslovanje (stroški poslovanja podsklada, ki bremenijo družbo za upravljanje, znatneje presegajo prihodke iz tega naslova),
- če je na organiziranih trgih za daljše časovno obdobje ali trajno ustavljeno trgovanje z vrednostnimi papirji oziroma drugimi finančnimi instrumenti, ki kot naložbe pomenijo več kot 50 % vrednosti sredstev podsklada, pa zaradi specifik njegovih naložbenih ciljev in naložbene politike niso podani zakonski pogoji za njegovo preoblikovanje,
- če bi po oceni družbe za upravljanje vlagatelji z uresničitvijo pravice do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase dosegli višji donos kot z nadaljevanjem poslovanja podsklada.

Postopek likvidacije podsklada ter pravne posledice likvidacije podsklada določajo ustrezne določbe ZISDU-3.

Krovni sklad preneha brez postopka likvidacije v primeru:

- če v okviru krovnega sklada nista oblikovana najmanj dva podsklada,
- vključitve vseh podskladov tega krovnega sklada v drugi krovni sklad v upravljanju družbe za upravljanje.

Način, mesto in čas obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v primeru likvidacije podsklada

Družba za upravljanje mora Agenciji naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada, poročati o nastopu razloga za začetek likvidacije, oziroma, da je sprejela sklep o začetku postopka likvidacije podsklada.

Družba za upravljanje mora naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada javno objaviti obvestilo o začetku likvidacije podsklada v Financah in na spletni strani

www.triglavinvestments.si ter v treh delovnih dneh obvestiti imetnike investicijskih kuponov podsklada o začetku likvidacije podsklada in pravnih posledicah.

12. Poglavje: Družba za upravljanje

12.1. Splošne informacije

Firma in sedež družbe za upravljanje:

Triglav Investments, upravljanje premoženja, d. o. o., Ljubljana.

Datum ustanovitve družbe za upravljanje:

7. 5. 1994 za nedoločen čas.

Mesto in čas, ko je možen vpogled v splošne akte družbe (akt o ustanovitvi) in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje:

Finančni center družbe, Slovenska 54 v Ljubljani, vsak delovnik (od ponedeljka do petka) med 10. in 12. uro.

Mesto in čas objave revidiranega letnega poročila:

Spletna stran družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si, v petih mesecih po zaključku poslovnega leta.

Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja Agencije za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov:

32/AG-94 z dne 26. 5. 1994.

Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja Agencije za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov:

40220-10/2019-8 z dne 5.12.2019.

Podatek o višini v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje:

563.344,88 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.

12.3. Politika prejemkov

Pojasnilo o politiki prejemkov družbe za upravljanje je navedeno v dodatku H.

13. Poglavje: Informacije o drugih osebah

13.1. Skrbnik premoženja

Firma in sedež skrbnika premoženja:

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

Datum izdaje dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade:

18. 9. 2003 (Odločba Banke Slovenije št. 2/7)

Datum izdaje dovoljenja Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad:

21. 5. 2020

Glavne dolžnosti, ki jih ima skrbnik premoženja krovnega sklada in morebitnih navzkrižij interesov:

- storitve hrambe finančnih instrumentov in ostalih sredstev podskladov;
- spremljanje denarnih tokov podskladov;
- nadzor nad poslovanjem posameznega podsklada krovnega sklada.

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

Opis funkcij hrambe, prenesenih s strani skrbnika, seznam oseb, na katere so te funkcije prenesene, in tretjih oseb, na katere so te funkcije nadalje prenesene, ter morebitna navzkrižja interesov, ki bi lahko bila posledica takšnega prenosa:

Osebe, na katere je skrbnik v skladu s pogodbo in/oziroma pisnimi pooblastili, prenesel storitev vodenja skrbniških računov in/oziroma hrambe materializiranih finančnih instrumentov so naslednje:

- lokalna skrbniška banka Komercijalna Banka AD Skopje,
- lokalna skrbniška banka Raiffeisen Bank d.d. Bosna in Hercegovina,
- globalna skrbniška banka The Bank of New York Mellon SA/NV.

Na trgih, na katerih globalna skrbniška banka ni neposredni član lokalnega depozitarja, le-ta uporablja lokalne skrbniške banke (v nadaljevanju: podskrbnike), ki jih izbira na podlagi svojega internega postopka za izbor podskrbnikov ter nad njimi izvaja redne postopke nadzora in spremljanja njihove ustreznosti.

Globalni podskrbnik storitev hrambe premoženja na lokalnih trgih prenaša na tretje osebe, ki izpolnjujejo pogoje iz Uredbe 2016/438/EU.

Družba za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja podskladov krovnega sklada 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 Triglav Investments, upravljanje premoženja, d. o. o. prenesla posamezne storitve upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, so navedeni v dodatku B.

14. Poglavje: Pritožbe vlagateljev in izvensodno reševanje sporov

Vlagatelj lahko posreduje družbi za upravljanje pritožbo, povezano z njegovo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podsklada oziroma podskladov krovnega sklada, po pošti s priporočeno pošiljko na naslov: Triglav Investments d. o. o., Dunajska 20, 1000 Ljubljana, po elektronski pošti na naslov: info@triglavinvestments.si, ali pa jo osebno preda v prostorih finančnega centra Triglav Investments, ki je v pritličju poslovne stavbe na Slovenski 54 v Ljubljani.

Vlagatelj lahko pridobi vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje z njegovimi pritožbami v Pravilniku o reševanju pritožb in izvensodnem reševanju sporov, ki mu je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si, na njenem sedežu ter na vseh vpisnih mestih.

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih vrst storitev upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, je mogoče izvensodno reševati pred stalno in neodvisno Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ, s sedežem v Ljubljani, Čufarjeva 5, tel. št.: 01 430 49 18, e-pošta: arbitraza@zdu-giz.si.

Zainteresirani vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznaniijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletnih straneh Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ www.zdu-giz.si in družbe za upravljanje www.triglavinvestments.si, na sedežu družbe za upravljanje in na vseh vpisnih mestih.

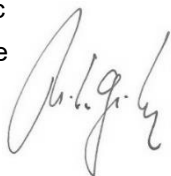
15. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta

»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 upravljanje 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.«

Ljubljana, 30. 9. 2025

Triglav Investments, upravljanje premoženja, d. o. o.

Miha Grilec
član uprave



Andrej Petek
Član uprave



Benjamin Jošar
predsednik uprave



DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Podatki o članih organov vodenja in nadzora družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja, kar pomeni, da ima upravo in nadzorni svet.

Upravo sestavljajo:

Benjamin Jošar, predsednik uprave

Andrej Petek, član uprave

Miha Grilec, član uprave.

Nadzorni svet sestavljajo:

Blaž Jakič, predsednik nadzornega sveta

Marica Makoter, namestnica predsednika nadzornega sveta

Damjan Kralj, član nadzornega sveta

Jaka Kirn, član nadzornega sveta

Damir Verdev, član nadzornega sveta

Barbara Gorjup, članica nadzornega sveta.

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

Administrativne storitve:

Triglav Investments, upravljanje premoženja, d. o. o. je na družbo MIKROCOP informacijski inženiring in storitve d. o. o., Ljubljana, Industrijska cesta 1, prenesla storitve hranjenja in arhiviranja dokumentacije podskladov krovnega sklada.

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, z navedbo njihovega delovnega časa, so navedene na spletni strani družbe za upravljanje www.triglavinvestments.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

Mehke provizije

Triglav Investments, upravljanje premoženja, d. o. o. 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 izdajateljev 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.

Sporazumi o delitvi provizij

Triglav Investments, upravljanje premoženja, d. o. o. nima sklenjenega kakršnega koli sporazuma (ang. fee sharing agreement), ki bi se nanašal na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo.

Sporazumi o povračilih vlagateljem iz lastnih sredstev družbe

Družba ima z določenimi institucionalnimi vlagatelji sklenjen sporazum o povračilu iz lastnih sredstev družbe za upravljanje, ki izvirajo iz naslova provizije za upravljanje. Družba za upravljanje se je z navedenimi vlagatelji dogovorila za delno vračilo provizije za upravljanje na podlagi obsega sredstev v upravljanju, narave poslovnega sodelovanja ali drugih ekonomskih in poslovnih razlogov. Način izračuna zneska je opredeljen v pogodbi s posameznim institucionalnim vlagateljem in ni enoten za vse institucionalne vlagatelje. Višina povračila je opredeljena bodisi v odstotku od provizije za upravljanje, do vračila katere je upravičen vlagatelj glede na stanje sredstev vlagatelja, bodisi v odstotku od čiste vrednosti sredstev, ki jih je vlagatelj vložil v podsklad, bodisi glede na uspešnost upravljanja vloženih sredstev, in je v nekaterih primerih odvisna tudi od obdobja varčevanja vlagatelja.

DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A. Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih držav članic. Seznam organiziranih trgov držav članic je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules, Databases & Library v podrubriki Registers and Data.
2. s katerimi se trguje na drugih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih v državah članicah. Seznam večstranskih sistemov trgovanja držav članic je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules, Databases & Library v podrubriki Registers and Data.
3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice:
 - Velika Britanija: London Stock Exchange,
 - Švica: SIX Swiss Exchange – Zurich,
 - BiH: Sarajevska berza a. d.; Banjalučka berza hartija od vrijednosti a. d.,
 - Islandija: Nasdaq OMX Nordic Exchange Iceland,
 - Makedonija: Makedonska berza a. d. Skopje,
 - Republika Srbija: Beogradska berza a. d.,
 - Turčija: Istanbul Stock Exchange,
 - Guernsey: XCIE – The International Stock Exchange.
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/>,
 - ZDA: New York Stock Exchange.

B. Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega posameznega podsklada lahko naložena le v izvedene finančne instrumente:

1. s katerimi se trguje na organiziranem trgu države članice;
2. s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih tretjih držav:

- a. članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV). Seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>;
 - b. ZDA: New York Stock Exchange.
3. s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev države članice;
4. s katerimi se trguje na naslednjih trgih institucionalnih vlagateljev tretjih držav:
 - a. EUREX;
 - b. trgi institucionalnih vlagateljev iz držav Avstralije, Japonske, Kanade, Nove Zelandije, Švice in Združenih držav Amerike.

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

Podskladi v okviru Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, za katere so v dodatku F podrobneje opredeljena pravila upravljanja:

- I. Triglav vzajemni skladi - mešani Triglav Renta,
- II. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Evropa,
- III. Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški,
- IV. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Severna Amerika,
- V. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- VI. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Trgi v razvoju,
- VII. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje,
- VIII. Triglav vzajemni skladi - Triglav Sklad denarnega trga EUR,
- IX. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Top Brands,
- X. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Okoljska perspektiva,
- XI. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti,
- XII. Triglav vzajemni skladi – mešani fleksibilni Triglav Aktivni.

DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

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

I. Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta

Podsklad Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 13. 10. 1999
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400054
- Oznaka investicijskega kupona: TDUTR

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem

spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v lastniške in dolžniške finančne instrumente izdajateljev iz razvitih držav, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Naložbe v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov predstavljajo od 35 % do 65 % sredstev.

Podsklad Triglav Renta spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Renta so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, lahko pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se podsklad osredotoča pretežno na državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje ter dolžniške papirje z državnim jamstvom, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji ali v državi članici. Povprečna dospelost obveznic se giblje med ena in petnajst let, družba za upravljanje pa spreminja ročnost v skladu z razmerami na kapitalskih trgih.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vloga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.
- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz

Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativen vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti srednje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 3 leta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 4,17 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Renta znaša 2,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6645 543.

II. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Evropa

Podsklad Triglav Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Evrope, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje

kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 22. 12. 2005
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400633
- Oznaka investicijskega kupona: ABDVI

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom na trgih Evrope in v enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice izdajateljev iz regije Evrope in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada.

Podsklad Triglav Evropa spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 85 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Evropa so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da lahko družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vlaga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.

- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativen vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 5 let.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 9,68 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 2,50 %. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6645 349.

III. Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški

Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med splošne obvezniške sklade. Glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb se uvršča med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 27. 10. 2004
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400062
- Oznaka investicijskega kupona: TDUTO

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v obveznice ali druge oblike lastninjenega dolga, ki predstavljajo najmanj 80 % sredstev. Sredstva podsklada so naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem največ 30 % v obveznicah, izpostavljenih do trgov v razvoju, in največ 30 % v obveznicah zunaj naložbenega razreda, od katerih je največ 10 % v obveznicah izpostavljenih do trgov v razvoju. Podsklad bo lahko del svojih sredstev vlagal tudi v instrumente denarnega trga in bančne depozite, medtem ko naložbe v delnice niso dovoljene.

Podsklad Triglav Obvezniški spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Obvezniški so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, lahko pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se podsklad osredotoča pretežno na državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje ter dolžniške papirje z državnim jamstvom, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji ali v državi članici. Povprečna dospelost obveznic se giblje med ena in petnajst let, družba za upravljanje pa spreminja ročnost v skladu z razmerami na kapitalskih trgih.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vlagi v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.
- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami na ciljnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejše naslednje: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti nižje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 3 leta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 4,17 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Obvezniški znaša 1,25 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6645 640.

IV. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Severna Amerika

Podsklad Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 18. 5. 2006
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400104
- Oznaka investicijskega kupona: TDUTT

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom na trgih Severne Amerike in v enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne

Amerike. Naložbe v delnice in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice izdajateljev iz regije Severne Amerike in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne Amerike, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada.

Podsklad Triglav Severna Amerika spodbuja okoljske in družbene značilnosti ter tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 85 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Severna Amerika so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da lahko družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vlaga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.
- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse naštetе vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativen vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 5 let.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 4,17 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Severna Amerika znaša 2,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6639 917.

V. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

Podsklad Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 18. 5. 2006

- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400088
- Oznaka investicijskega kupona: TDUTW

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Delniški podsklad Triglav Svetovni razviti trgi je globalni delniški sklad razvitih trgov. Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev sklada.

Podsklad Triglav Svetovni razviti spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 85 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Svetovni razviti trgi so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da lahko družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vlagi v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.

- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 5 let.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 4,17 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Svetovni razviti trgi znaša 2,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6640 014.

VI. Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Trgi v razvoju

Podsklad Triglav Trgi v razvoju se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade trgov v razvoju, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 18. 5. 2006
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400096
- Oznaka investicijskega kupona: TDURS

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju³ ter v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na te trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice iz regije trgov v razvoju in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na trge v razvoju, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada, naložbe v posamično podregijo trgov v razvoju pa ne dosegajo 80 % sredstev podsklada

Podsklad Triglav Trgi v razvoju spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 85 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Trgi v razvoju so navedeni v nadaljevanju:

³ Latinska Amerika, Afrika, Evropa in Azija-Pacifik, vključujoč Južno Korejo, Hong Kong in Tajvan.

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da lahko družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vlaga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.
- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo

okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 5 let.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 4,17 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Trgi v razvoju znaša 2,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6639 820.

VII. Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje

Podsklad Triglav Zdravje in dobro počutje se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 5. 9. 2011
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401441
- Oznaka investicijskega kupona: TDUZF

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Podsklad Triglav Zdravje in dobro počutje je globalni delniški sklad razvitih trgov. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov bodo skupaj predstavljale najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Sredstva podsklada bodo upravljana aktivno.

Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev sklada.

Naložbe podsklada so usmerjene v delnice podjetij, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki izboljšujejo človekovo zdravje in počutje. Človekovo zdravje in dobro počutje sta odvisna od številnih dejavnikov, med katere med drugim uvrščamo:

- 1) človeku prijazno okolje in naravo (nižja stopnja onesnaževanja zraka, vode in zemlje, podnebne spremembe, visoka biotska raznovrstnost);
- 2) zdrav način življenja (dostopnost zdrave in vzdržno pridelane hrane, visok življenjski standard, razvit pokojninski sistem, pošteno in varno delovno okolje, dostopnost športne opreme in infrastrukture);
- 3) zdravstveni sistem (dostopnost zdravstvenih storitev, proizvodnja zdravil, stopnja razvoja zdravstvenih rešitev).

Podsklad Triglav Zdravje in dobro počutje spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 85 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Zdravje in dobro počutje so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da lahko družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vplaga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.

- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 5 let.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Zdravje in dobro počutje znaša 2,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6642 245.

VIII. Triglav vzajemni skladi – Triglav Sklad denarnega trga EUR

Podsklad se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uvršča med standardne sklade denarnega trga s spremenljivo neto vrednostjo sredstev. Glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb se uvršča med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 22. 10. 2012
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401516
- Oznaka investicijskega kupona: TDUMM

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada Triglav Sklad denarnega trga EUR je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu ob visoki varnosti naložb (nizko tveganje) ter visoki stopnji likvidnosti ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Podsklad Triglav Sklad denarnega trga EUR je sklad denarnega trga. Sredstva nalaga v instrumente denarnega trga, denarne depozite v evro valuti in enote ciljnih skladov denarnega trga.

Podsklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 50 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Sklad denarnega trga EUR so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov denarnega trga skupno predstavljajo največ 10 % vseh

sredstev podsklada, s tem, da družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, lahko pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.

- Naložbe podsklada predstavljajo le ciljni skladi denarnega trga, ki izpolnjujejo pogoje za kratkoročne sklade denarnega trga ali standardne sklade denarnega trga, predpisane z ZISDU-3 in Uredbo o skladih denarnega trga ter na njuni podlagi izdanimi predpisi. Podsklad lahko pridobi enote ciljnega sklada denarnega trga pod pogojem, da ciljni sklad nima sredstev v podskladu Triglav Sklad denarnega trga EUR. V enote ali deleže posameznega ciljnega sklada denarnega trga ni vloženo več kot 5 % sredstev podsklada.
- Podsklad sredstva investira v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D ter s katerimi se ne trguje, oziroma se običajno trguje na denarnem trgu.
- Vsi instrumenti denarnega trga izpolnjujejo vsaj enega izmed naslednjih pogojev:
 1. njihova zapadlost ob izdaji je do vključno 397 dni;
 2. njihova preostala zapadlost je do vključno 397 dni;
 3. njihova preostala zapadlost pa je manjša ali enaka od dveh let, pri čemer do naslednjega datuma ponovitve obrestne mere ni več kot 397 dni.
- Podsklad sredstva investira v instrumente denarnega trga, kadar imata izdajatelj instrumenta denarnega trga in kakovost instrumenta denarnega trga na podlagi notranje ocene kreditne kakovosti ugodno oceno.
- Podsklad lahko investira tudi v instrumente denarnega trga držav in institucij, vendar le v tiste, ki jih izda ali za katere jamči Unija, centralni organ ali centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski mehanizem za stabilnost ali Evropski instrument za finančno stabilnost. V teh primerih notranja ocena kreditne kakovosti ni potrebna. V instrumente denarnega trga drugih držav, njihovih institucij in lokalnih skupnosti podsklad ne investira.
- Ne glede na določbo v delu, ki se nanaša na vse podsklade Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, ima lahko podsklad Triglav Sklad denarnega trga EUR največ 10 % svojih sredstev v depozitih, sklenjenih pri isti kreditni instituciji. Podsklad lahko naloži tudi do 15 % svojih sredstev pri isti kreditni instituciji, če družba za upravljanje ugotovi, da struktura bančnega sektorja v Sloveniji ne omogoča nižje izpostavljenosti in sklepanje depozitov pri kreditnih institucijah drugih držav članic ni ekonomsko upravičeno.
- Podsklad se ne zadolžuje niti ne posoja denarnih sredstev.
- Tehtana povprečna zapadlost finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (WAM) znaša največ 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (WAL) pa znaša največ 12 mesecev.
- Podsklad ima vsaj 7,5 % sredstev sestavljenih iz dnevno zapadlih sredstev ali denarnih sredstev, ki jih je mogoče odpoklicati s predhodnim obvestilom enega delovnega dne. Vsaj 15 % sredstev podsklada je sestavljenih iz tedensko zapadlih sredstev ali denarnih sredstev, ki jih je mogoče odpoklicati s predhodnim obvestilom petih delovnih dni. V tedensko zapadla sredstva se lahko vključi do 7,5 % instrumentov denarnega trga ali enot ali deležev v drugih skladih denarnega trga, če jih je mogoče odkupiti in poravnati v petih delovnih dneh.
- Podsklad svojih sredstev ne vlaga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi

finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.

- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne uporablja posebnih tehnik upravljanja naložb.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

Podrobnosti postopka notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti

Pred nakupom posameznega instrumenta denarnega trga je potrebno pripraviti notranjo oceno kreditne kakovosti naložbe. Instrument denarnega trga je primeren za naložbe sklada denarnega trga, če imata izdajatelj instrumenta denarnega trga in kakovost instrumenta denarnega trga na podlagi notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti ugodno oceno.

Ocenjevanje kreditne kakovosti temelji na poglobljeni analizi informacij, ki so na voljo in so primerne ter vključujejo vse pomembne dejavnike, vključno s kvantitativno opredelitvijo kreditnega tveganja izdajatelja in relativnega tveganja neplačila izdajatelja instrumenta, kvalitativnimi kazalniki o izdajatelju instrumenta, kratkoročno naravo instrumentov denarnega trga, razredom sredstev instrumenta, vrsto izdajatelja ter likvidnostnim profilom instrumenta.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami na ciljnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejše naslednje: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: Sklad denarnega trga ni naložba, ki zagotovo prinaša dobiček. Naložba v sklad denarnega trga ni enaka naložbi v depozite. Obstaja tveganje, da se glavnica, ki se vložijo v sklad denarnega trga, lahko spremeni. Sklad denarnega trga se pri zagotavljanju likvidnosti ali stabilizacije čiste vrednosti sredstev sklada ne opira na zunanjo podporo. Tveganje za izgubo glavnice nosi vlagatelj.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki zasledujejo varne naložbe z izredno nizko stopnjo tveganja in zato z nižjimi donosnostmi. Naložbo priporočamo tudi kot kratkoročno investiranje privarčevanih sredstev.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Sklad denarnega trga EUR znaša 0,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6642 730.

IX. Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands

Podsklad Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 22. 10. 2012
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401524
- Oznaka investicijskega kupona: TDUBR

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Podsklad Triglav Top Brands je globalni delniški sklad razvitih trgov. Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosega 80 % sredstev sklada.

Naložbe podsklada so usmerjene v delnice podjetij, ki imajo prepoznavne blagovne znamke.

Podsklad Triglav Top Brands spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 85 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Top Brands so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da lahko družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vlaga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.
- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih

instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativen vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 5 let.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje delniškega podsklada Triglav Top Brands znaša 2,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6642 827.

X. Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Okoljska perspektiva

Podsklad Triglav Okoljska perspektiva se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 5. 10. 2016
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401706
- Oznaka investicijskega kupona: TDUTN

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Podsklad Triglav Okoljska perspektiva je globalni delniški sklad razvitih trgov. Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev sklada.

Naložbe podsklada so usmerjene v delnice podjetij, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki temeljijo na tehnologijah, ki so okolju manj škodljive kot trenutno splošno uveljavljene tehnologije. Med okolju manj škodljive tehnologije uvrščamo med drugim tehnologije za shranjevanje energije, pametna omrežja, alternativne vrste energije, energetska učinkovitost, napredni in trajnostni materiali, recikliranje, filtracija, kmetijska biologija, trajnostno in odgovorno kmetijstvo, proizvodnja okolju prijaznih oblik hrane ipd.

Podsklad Triglav Okoljska perspektiva spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 85 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Okoljska perspektiva so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da lahko družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vlaga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi

finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.

- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 5 let.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Okoljska perspektiva znaša 2,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6647 580.

XI. Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Tehnologije prihodnosti

Podsklad Triglav Tehnologije prihodnosti se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 21. 5. 2020
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0027101755
- Oznaka investicijskega kupona: TDUDT

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Podsklad Triglav Tehnologije prihodnosti je globalni delniški sklad razvitih trgov. Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev sklada.

Naložbe podsklada so usmerjene v delnice podjetij, ki

- razvijajo in proizvajajo proizvode ali ponujajo storitve, ki temeljijo na tehnologijah prihodnosti ali
- gradijo svoje poslovne modele in konkurenčno prednost na uporabi tehnologij prihodnosti.

Tehnologije prihodnosti opredeljujemo kot tehnologije, ki imajo potencial, da pomembno vplivajo na gospodarstvo, družbo, druge tehnologije in naravo. V večini primerov so to napredna orodja in postopki ter sistemi orodij in postopkov, ki so razviti z namenom reševanja zapletenih težav,

izboljševanja obstoječih rešitev in ustvarjanja novih funkcionalnosti. V primerjavi z ustaljenimi metodami so tehnologije prihodnosti bolj dovršene, zmožljive, učinkovite in celovite.

Podsklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 85 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Tehnologije prihodnosti so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Naložbe v enote ciljnih skladov in drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada, s tem, da lahko družba za upravljanje za vse investicijske sklade, ki jih upravlja, pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vloga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.
- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Sredstva podsklada Triglav Tehnologije prihodnosti so lahko naložena tudi v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, kot je opredeljeno v skupnem delu prospekta v poglavju 1.2.. Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki se uporabljajo za namen varovanja pred tveganji, se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti, v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki se uporabljajo za namen trgovanja, pa metodo relativne VAR. V primeru sočasne uporabe izvedenih finančnih instrumentov tako za namen varovanja pred tveganji, kot za namen trgovanja, se za merjenje skupne izpostavljenosti uporablja metoda relativne VAR, pri čemer je referenčno premoženje navedeno v ključnih podatkih za vlagatelje delniškega podsklada Triglav Tehnologije prihodnosti. VAR premoženja investicijskega sklada ne sme biti dvakrat večja od VAR referenčnega premoženja, tako da stopnja finančnega vzvoda ni večja od 2.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje

glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala. Zaradi možnosti uporabe izvedenih finančnih instrumentov z namenom trgovanja je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelj, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj..

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 5 let.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Tehnologije prihodnosti znaša 2,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6648 744.

XII. Triglav vzajemni skladi – mešani fleksibilni Triglav Aktivni

Podsklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalsko zaščito, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb pa med osnovne investicijske sklade. Podsklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 21. 5. 2020
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0027101763
- Oznaka investicijskega kupona: TDUFA

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja in vnaprej zastavljenega profila tveganja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Družba za upravljanje se ne obvezuje, da bo imel podsklad naložbe, v katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3. Naložbena politika

Podsklad Triglav Aktivni je mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito. Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter v denarju oziroma denarnih ustreznikih, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Naložbena strategija podsklada vsebuje finančne mehanizme, s katerimi si prizadeva ciljati letno volatilitnost portfelja podsklada na okoli 10 %. Naložbena strategija vsebuje tudi cilj zaščite kapitala v višini 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja podsklada v zadnjem letu dni. Zaradi mehanizma zaščite kapitala se lahko zgodi, da se volatilitnost v nekem obdobju močno zniža pod ciljno vrednost. Finančni mehanizmi pomenijo bodisi uravnavanje razmerij med bolj tveganimi in manj tveganimi naložbami, bodisi uporabo izvedenih finančnih instrumentov za namen varovanja pred tveganji na način, da se zagotovi naložbeni cilj. Naložbe podsklada so usmerjene v katerokoli vrsto dopustnih naložb, opredeljeno v poglavju 1.2., razen v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom.

Mehanizem zaščite kapitala deluje na način, da se meri sprememba VEP sklada od najvišje vrednosti v zadnjem letu dni. S padanjem vrednosti enote premoženja zaradi razmer na kapitalskih trgih se znižuje delež tveganih naložb na naslednje načine:

- a. z vzdrževanjem volatilitnosti na 10 % – ob nadpovprečno visokih padcih vrednosti tveganih naložb se njihova volatilitnost dvigne, zato se zmanjšuje izpostavljenost do bolj tveganih naložb, da se volatilitnost ohranja na okoli 10 %;

b. kadar se VEP sklada znižuje glede na najvišjo vrednost v zadnjem letu, in približuje 20 % znižanja vrednosti, se dodatno zmanjša izpostavljenost do tveganih naložb, bodisi s povečanjem deleža netveganih sredstev (denarja, denarnih ustreznikov ali instrumentov denarnega trga) ali z uporabo izvedenih finančnih instrumentov za namen varovanja pred nadaljnjimi znižanji vrednosti. Upravljavec presodi, za koliko se bo dodatno zmanjšala izpostavljenost do tveganih naložb.

Cilj opisanega mehanizma je zaščita kapitala na način, da se ta v obdobju enega leta ne bi znižala za več kot 20 %. Kljub mehanizmu za zaščito pa ni nobenega jamstva oziroma garancije, da bo predmetni cilj tudi dosežen.

Podsklad Triglav Aktivni spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 50 %. Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Sredstva podsklada so upravljana aktivno.

Drugi ključni elementi naložbene politike podsklada Triglav Aktivni so navedeni v nadaljevanju:

- Sredstva podsklada so naložena v finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.
- Podsklad ima lahko največ 20 % sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada.
- Podsklad se osredotoča na investiranje sredstev v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta, razen na trgih institucionalnih vlagateljev, opredeljenih v točkah B.3. in B.4. dodatka D.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada so naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.
- Podsklad svojih sredstev ne vloga v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom, ki so opredeljeni v skupnem delu prospekta, v poglavju 1.2.D ter 1.2.E.
- Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada za namene varovanja pred tveganji uporablja tehniki upravljanja naložb, ki sta opredeljeni v skupnem delu prospekta v poglavju 1.6.
- Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namene varovanja pred tveganji se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.
- Pri investicijskih odločitvah podsklada se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.
- 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.

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 na svetovnih trgih finančnih instrumentov. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, kreditno tveganje, tveganje poravnave, tveganje skrbništva, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje inflacije, obrestno tveganje in tveganje glede trajnostnosti. Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev podsklada in posledično na vrednost investicijskega kupona.

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnostnosti. Tveganja glede trajnostnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje.

Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnostnosti na donosnost podsklada manjši, v primerjavi s skladi, ki imajo podobne naložbene politike, vendar ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Vse vrste tveganj so podrobneje opisane v skupnem delu prospekta, v poglavju 3.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti srednje naložbeno tveganje. Podsklad priporočamo predvsem kot naložbo za obdobje, ki znaša najmanj 3 leta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Presečna ura podsklada: 01.00.

Investicijskih kuponov podsklada ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Višina provizije za upravljanje podsklada Triglav Aktivni znaša 2,25 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko začasno zniža provizijo za upravljanje, o čemer obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.triglavinvestments.si.

Investicijski kupon podsklada se glasi na ime vlagatelja in je neprenosljiv.

Številka denarnega računa podsklada, odprtega pri banki skrbnici OTP banka d. d. je:

SI56 0400 1004 6648 841.

DODATEK G – PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADOV

Opozorilo: *Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podskladov v prihodnosti.*

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

Tabela: Pretekla donosnost in kriterijski indeksi podskladov

	pretekle donosnosti podskladov in kriterijski indeksi									
podsklad	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Triglav vzajemni skladi - Triglav Renta*****	5,4%	5,9%	2,9%	-4,8%	14,2%	2,1%	14,4%	-14,7%	10,6%	13,3%
Kriterijski indeks	4,5%	6,7%	3,6%	-3,2%	16,6%	4,7%	12,9%	-14,1%	12,8%	17,5%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Evropa****	7,4%	-1,3%	6,3%	-13,0%	22,2%	-3,0%	18,9%	-12,5%	16,2%	6,2%
Kriterijski indeks	5,0%	-0,2%	6,8%	-12,5%	21,0%	-5,00%	21,2%	-11,2%	12,6%	10,9%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški*****	-0,2%	1,7%	0,2%	-1,8%	1,7%	1,0%	-3,3%	-16,7%	6,4%	1,2%
Kriterijski indeks	-0,4%	3,9%	1,5%	-1,0%	6,7%	1,8%	-1,6%	-15,4%	7,7%	3,3%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Severna Amerika****	12,3%	7,3%	6,1%	0,0%	25,9%	12,0%	33,6%	-17,6%	20,2%	43,7%
Kriterijski indeks	10,3%	12,5%	4,7%	-2,0%	29,8%	9,0%	33,7%	-15,0%	20,2%	38,8%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Svetovni razviti trgi****	7,7%	9,9%	6,0%	-9,7%	25,8%	3,8%	28,9%	-14,0%	14,4%	21,2%
Kriterijski indeks	7,5%	9,0%	5,9%	-6,2%	26,1%	4,4%	28,5%	-13,7%	17,0%	33,0%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Trgi v razvoju****	-8,4%	8,4%	17,6%	-12,3%	17,5%	12,5%	-2,5%	-19,4%	-2,2%	4,15%
Kriterijski indeks	-7,3%	11,4%	16,7%	-11,9%	16,7%	5,9%	3,2%	-16,7%	3,7%	12,5%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Zdravje in dobro počutje****	15,5%	-6,4%	2,8%	5,0%	19,9%	-0,8%	26,9%	2,6%	-2,8%	5,4%
Kriterijski indeks	15,9%	-4,4%	4,2%	5,3%	22,5%	2,5%	26,6%	-0,7%	-0,1%	33%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Sklad denarnega trga EUR****	0,1%	0,0%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,4%	-0,5%	-0,5%	0,0%	3,4%
Kriterijski indeks	0,2%	0,1%	0,0%	-0,3%	-0,4%	-0,5%	-0,5%	0,0%	3,3%	3,4%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Top Brands****	13,0%	4,0%	7,2%	0,7%	27,3%	17%	23,8%	-19,6%	21,8%	42,5%
Kriterijski indeks									23,1%	33,0%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Okoljska perspektiva**			-3,1%	-3,6%	23,1%	-3,1%	28,3%	-20,8%	3,9%	20,6%
Kriterijski indeks			-2,6%	-4,1%	20,9%	-5,6%	31,4%	-15,1%	20,4%	33,0%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Tehnologije prihodnosti****							25,9%	-33,3%	53,3%	29,2%
Kriterijski indeks							26,8%	-30,0%	41,4%	33,0%
Triglav vzajemni skladi - Triglav Aktivni							16,9%	-12,5%	9,8%	13,8%

* Rezultat do leta 2017 je bil dosežen pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

** Rezultat je bil do 22.6.2020 in do 13.12.2023 dosežen pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

*** Rezultat je bil do 17.9.2021 dosežen pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

**** Rezultat je bil do 13.12.2023 dosežen pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

***** Rezultat je bil do 17.9.2021 in do 13.12.2023 dosežen pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

Pretekla donosnost podsklada pomeni (celotno) letno donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada za vsako izmed zadnjih 10 polnih koledarskih let poslovanja podsklada (oziroma za ustrezno krajše obdobje, če podsklad ne posluje toliko časa). Letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada so navedene v odstotku. Iz izračuna celotne letne donosnosti je izključen vpliv davkov ter vstopnih in izstopnih stroškov.

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 za člane uprave in nadzornega sveta ter druge zaposlene s posebno naravo dela določa pravila, ki ne spodbujajo prevzemanja tveganj, ki niso skladna s stopnjo tveganosti podskladov krovnega sklada in pravili upravljanja ter so v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe ter interesi vlagateljev podskladov krovnega sklada. Družba za upravljanje je politiko prejemkov uvedla na način, da je ta sorazmerna z velikostjo družbe za upravljanje, njeno notranjo organizacijo in zapletenostjo dejavnosti, ki jih opravlja.

Informacije o podrobnostih politike prejemkov in osebah, odgovornih za nagrajevanje, so vlagateljem na voljo na spretni strani družbe za upravljanje <http://www.triglavinvestments.si/dokumenti>.

Vlagatelj lahko na zahtevo pridobi brezplačen tiskani izvod dokumenta z informacijami o

podrobnostih politike prejemkov.

**PRILOGA - RAZKRITJA PODSKLADOV, KI ŠTEJEJO ZA FINANČNI PRODUKT, KI
SPODBUJA OKOLJSKE IN SOCIALNE ZNAČILNOSTI**

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta

Identifikator pravnih subjektov: 48510000EFT6QUBRX514

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☐

DA



NE

☐

Produkt bo v **trajnostne naložbe** z **okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%

☐

Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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

☐

z družbenim ciljem

☐

Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%

☒

Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta (v nadaljevanju Triglav Renta) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI World Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji glede na indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadvladne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov, katerega intenzivnost toplogrednih plinov je nižja v primerjavi z navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije.;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje;
- Izključevanje držav in nadvladnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Renta spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanjem držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Renta, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov;
- Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadvladne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- Delež investicij v države in nadnacionalne organizacije, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Renta, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Delež investicij v države in nadnacionalne organizacije, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• ***Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

☒ Da, investicijski sklad Triglav Renta upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogliščni odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Intenzivnost toplogrednih plinov – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023). Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

☐ 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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Renta temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Renta se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij in delovanje držav. Podjetja, države in nadnacionalne organizacije, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 80 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov. Zaradi različnih vrst naložb in z njimi povezanimi značilnostmi se v ta namen oblikujejo trije podportfelji (podportfelj investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, podportfelj investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov in podportfelj investicij v države in nadnacionalne organizacij preko dolžniških finančnih instrumentov), in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčnih vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

- ***Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?***

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Renta (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij držav in nadnacionalnih organizacij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

- ***Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?***

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Renta nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejeme zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

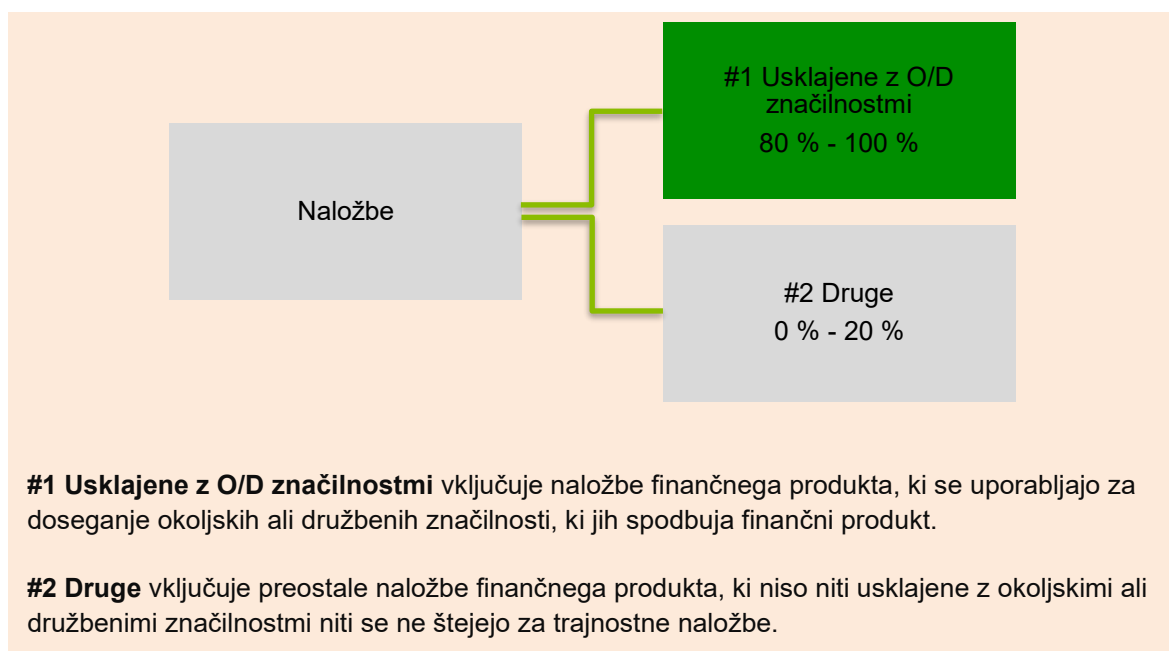
Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 80 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 20 %.



• ***Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Renta, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU⁴?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?**



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

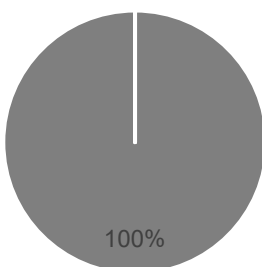


Ne

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.

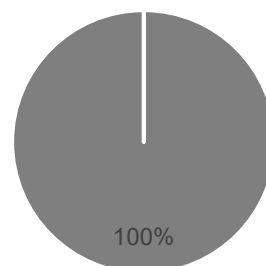
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.

• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Renta ni opredeljen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporabljata indeksa MSCI World Climate Change (za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov) in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov).

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeksa MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond presegata minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksov MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeksa MSCI World (v primeru indeksa MSCI World Climate Change) in MSCI EUR IG Corporate Bond (v primeru indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond);
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti sta indeksa MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond usklajena z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Renta, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjena indeksa v svoji strukturi nimata podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti sta indeksa MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond usklajena z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Renta, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Renta se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbrana indeksa se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikujeta predvsem zaradi naslednjih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeksa MSCI World (v primeru indeksa MSCI World Climate Change) in MSCI EUR IG Corporate Bond (v primeru indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond);
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Evropa

Identifikator pravnih subjektov: 48510000G4U98PO3HW98

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Evropa (v nadaljevanju Triglav Evropa) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI Europe Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Evropa spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

Kazalniki trajnosti
merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

• **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Evropa, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Evropa, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Glavni škodljivi
vplivi so
najpomembnejši
negativni vplivi
investicijskih odločitev
na dejavnike trajnosti,
povezane z okoljskimi
in družbenimi
zadevami
ter zadevami v zvezi
z zaposlenimi,
spoštovanjem
človekovih pravic,
bojem proti korupciji
in bojem proti
podkupovanju.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Evropa upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogliščni odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Evropa temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Evropa se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij. Podjetja, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 85 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčne vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Evropa (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Evropa nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljalvske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

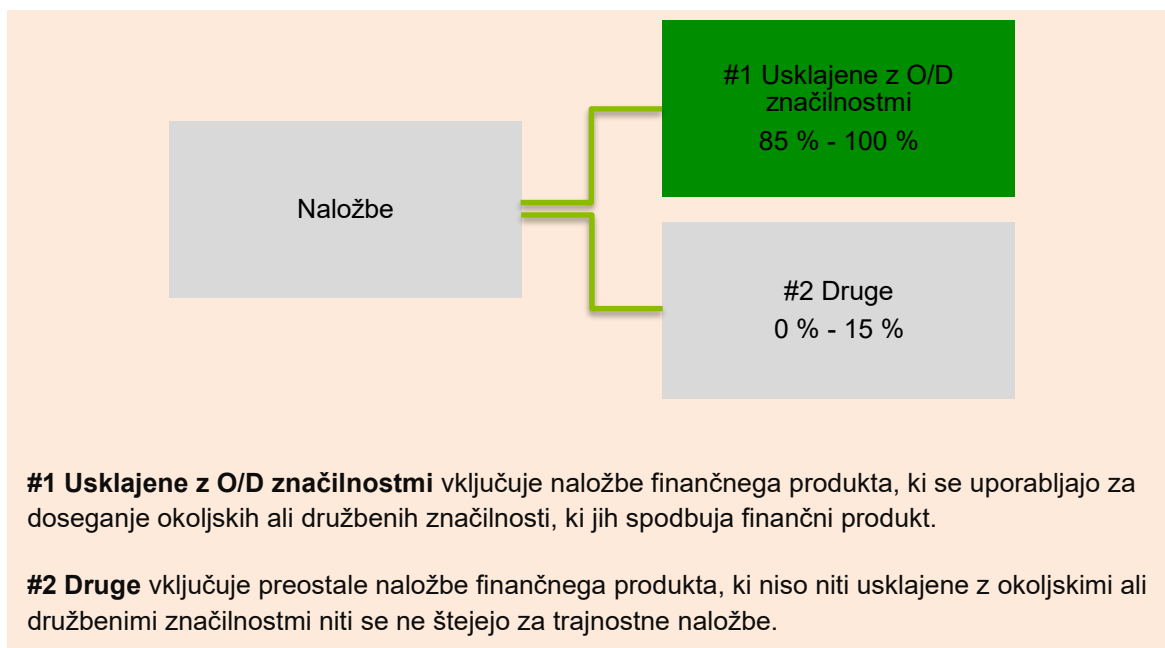


Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 85 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 15 %.



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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

• Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Evropa, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU⁵?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

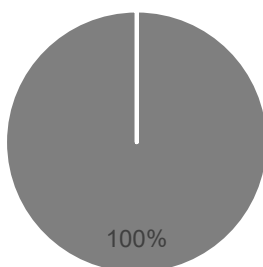


Ne

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.

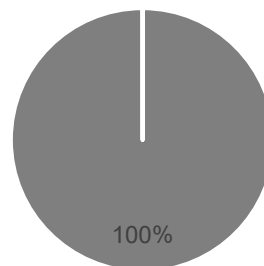
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Evropa ni opredeljen.

Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI Europe Climate Change.

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI Europe Climate Change presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI Europe Climate Change sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI Europe;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI Europe Climate Change usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Evropa, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI Europe Climate Change usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Evropa, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Evropa se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI Europe;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – Triglav Obvezniški

Identifikator pravnih subjektov: 48510000KG8QAZJQWB91

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – Triglav Obvezniški (v nadaljevanju Triglav Obvezniški) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji glede na indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov, katerega intenzivnost toplogrednih plinov je nižja v primerjavi z navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije.
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Obvezniški spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanjem držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

Kazalniki trajnosti
merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

• Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Obvezniški, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov;
- Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Delež investicij v države in nadnacionalne organizacije, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Obvezniški, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Delež investicij v države in nadnacionalne organizacije, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• ***Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Obvezniški upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogliščni odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Intenzivnost toplogrednih plinov – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Obvezniški temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Obvezniški se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij in delovanje držav. Podjetja, države in nadnacionalne organizacije, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 80 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov. Zaradi različnih vrst naložb in z njimi povezanimi značilnostmi se v ta namen oblikujeta dva podportfelja (podportfelj investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov in podportfelj investicij v države in nadnacionalne organizacij preko dolžniških finančnih instrumentov), in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčnih vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

- ***Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?***

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Obvezniški (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij držav in nadnacionalnih organizacij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

- ***Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?***

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Obvezniški nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljavske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

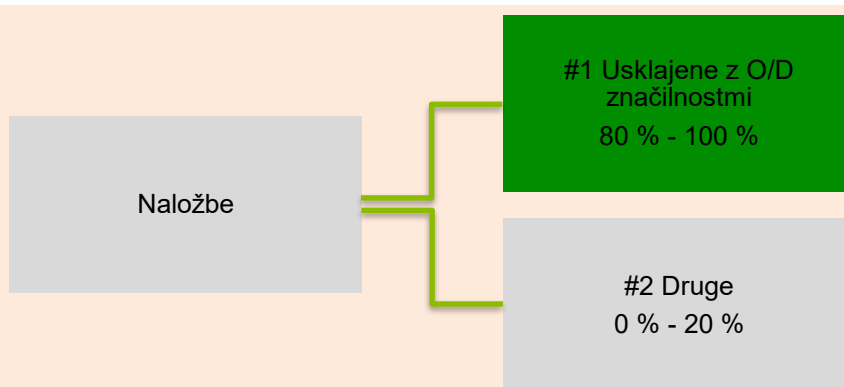
Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 80 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 20 %.

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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



#1 Usklajene z O/D značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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

• ***Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Obvezniški, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU⁶?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?

☐

Da:

☐

V zemeljski plin

☐

V jedrsko energijo

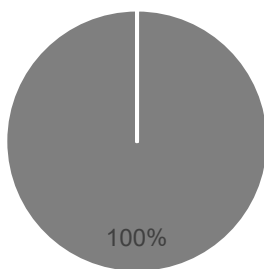
☒

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.

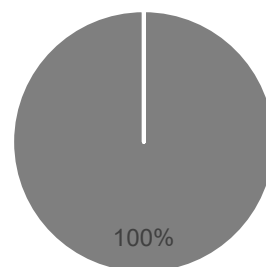
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.e

• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Obvezniški ni opredeljen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov).

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI EUR IG Corporate Bond;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Obvezniški se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI EUR IG Corporate;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Severna Amerika

Identifikator pravnih subjektov: 48510000UQD2BVH8YT63

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe** z **okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Severna Amerika (v nadaljevanju Triglav Severna Amerika) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI USA Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Triglav Severna Amerika spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Severna Amerika, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Severna Amerika, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Glavni škodljivi
vplivi so
najpomembnejši
negativni vplivi
investicijskih odločitev
na dejavnike trajnosti,
povezane z okoljskimi
in družbenimi
zadevami
ter zadevami v zvezi
z zaposlenimi,
spoštovanjem
človekovih pravic,
bojem proti korupciji
in bojem proti
podkupovanju.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Severna Amerika upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Severna Amerika temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij. Podjetja, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 85 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčne vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Severna Amerika (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Severna Amerika nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejeme 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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

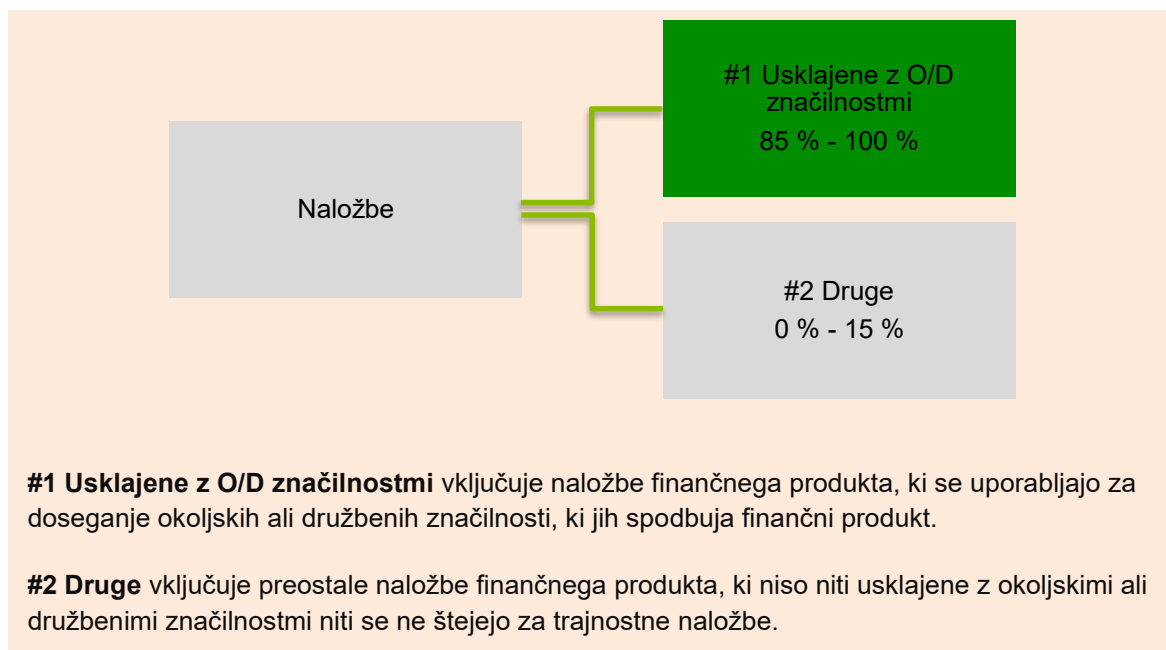
- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 85 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 15 %.



• **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Severna Amerika, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU⁷?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?**



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

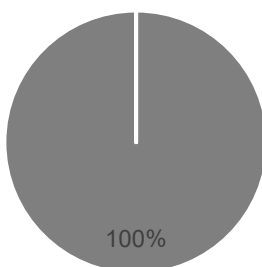


Ne

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.

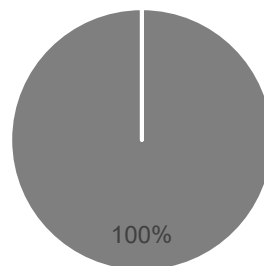
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ni opredeljen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI USA Climate Change.

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI USA Climate Change presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI USA Climate Change sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI USA;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI USA Climate Change usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Severna Amerika, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI USA Climate Change usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Severna Amerika, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI USA;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Svetovni razviti trgi

Identifikator pravnih subjektov: 48510000UQXROF19BH64

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☐

DA



NE

☐

Produkt bo v **trajnostne naložbe** z **okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%

☐

Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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

☐

z družbenim ciljem

☐

Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%

☒

Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Svetovni razviti trgi (v nadaljevanju Triglav Svetovni razviti trgi) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI World Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?

Kazalniki trajnosti
merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



Ne



Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

Naložbena strategija usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij. Podjetja, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 85 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčne vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejeme 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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

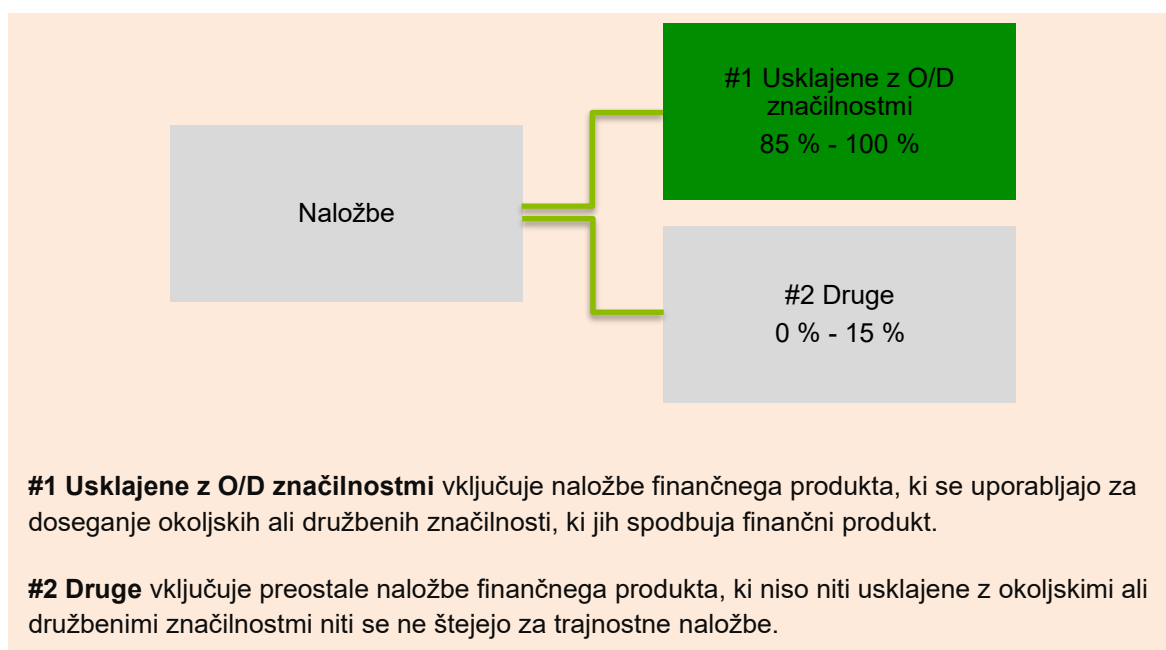
- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 85 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 15 %.



• **Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU⁸?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

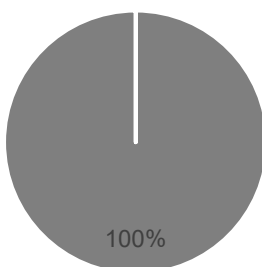


Ne

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.

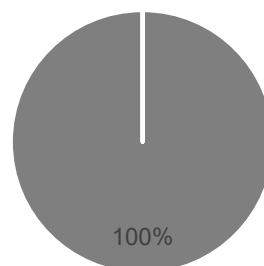
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ni opredeljen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI World Climate Change.

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI World Climate Change presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI World Climate Change sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Trgi v razvoju

Identifikator pravnih subjektov: 485100007B3CW64PFA79

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe** z **okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Trgi v razvoju (v nadaljevanju Triglav Trgi v razvoju) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI EM Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Glavni škodljivi
vplivi so
najpomembnejši
negativni vplivi
investicijskih odločitev
na dejavnike trajnosti,
povezane z okoljskimi
in družbenimi
zadevami
ter zadevami v zvezi
z zaposlenimi,
spoštovanjem
človekovih pravic,
bojem proti korupciji
in bojem proti
podkupovanju.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij. Podjetja, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 85 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčne vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejeme 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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

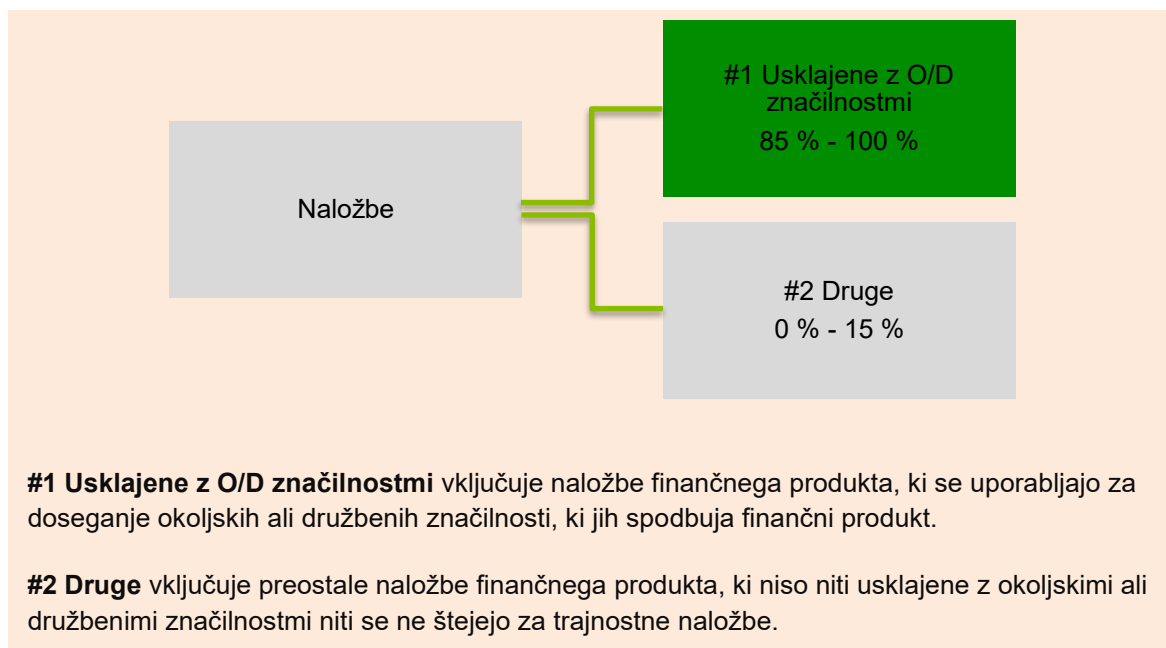
- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 85 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 15 %.



• Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad..

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU⁹?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

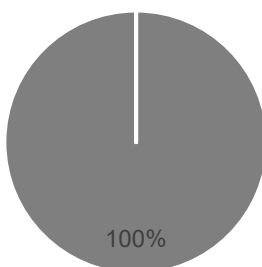


Ne

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.

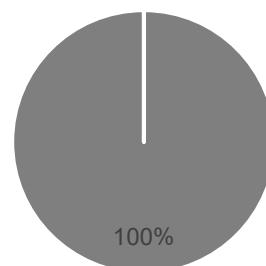
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ni opredeljen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI EM Climate Change.

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI EM Climate Change presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI EM Climate Change sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI Emerging markets;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI EM Climate Change usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI EM Climate Change usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI Emerging markets;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje

Identifikator pravnih subjektov: 48510000EQS494RRPQ80

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe** z **okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje (v nadaljevanju Triglav Zdravje in dobro počutje) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI World Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?

Kazalniki trajnosti
merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij. Podjetja, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 85 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčne vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejeme 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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

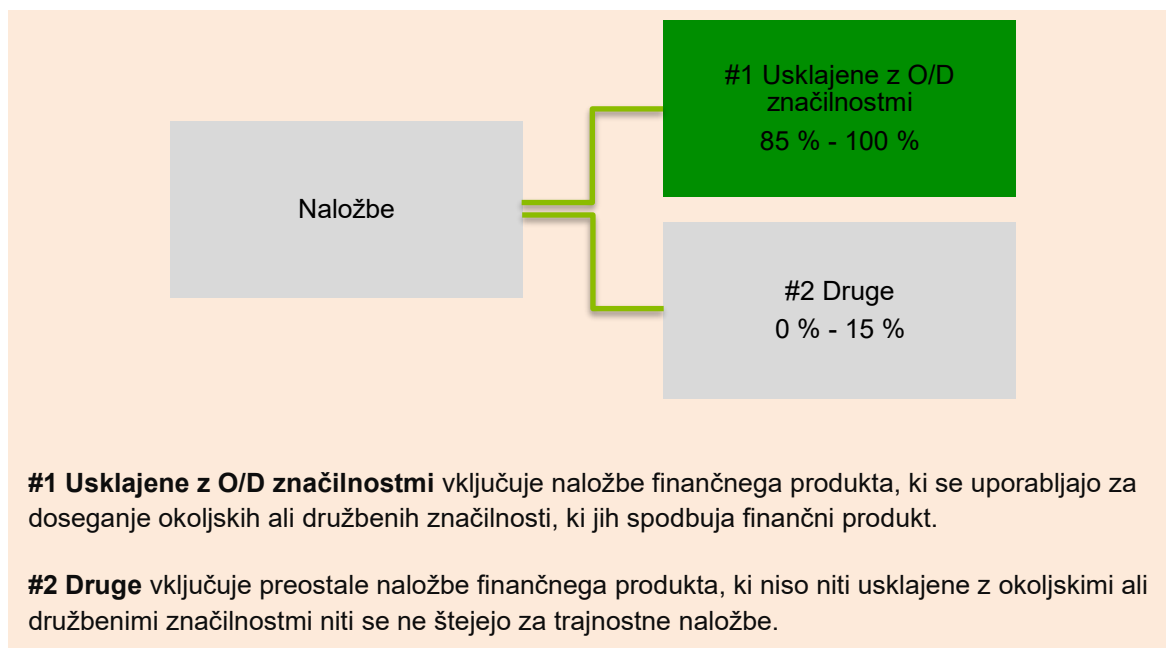
- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 85 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 15 %.



• Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU¹⁰?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?**

☐

Da:

☐

V zemeljski plin

☐

V jedrsko energijo

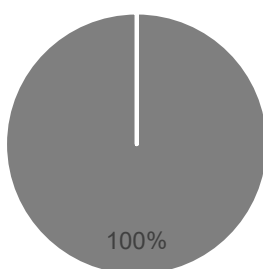
☒

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.

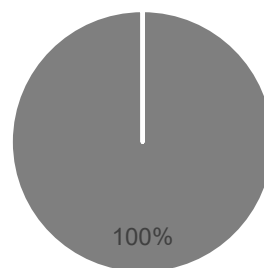
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ni opredeljen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnost, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne

vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI World Climate Change.

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI World Climate Change presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI World Climate Change sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjena indeksa nimata v svoji strukturi podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – Triglav Sklad denarnega trga EUR

Identifikator pravnih subjektov: 48510000X99LA6GPM005

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi –Triglav Sklad denarnega trga EUR (v nadaljevanju Triglav Sklad denarnega trga EUR) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji glede na indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov, katerega intenzivnost toplogrednih plinov je nižja v primerjavi z navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanjem držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov;
- Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Delež investicij v države in nadnacionalne organizacije, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR, se uporabljata naslednja kazalnika:

Kazalniki trajnosti
merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Delež investicij v države in nadnacionalne organizacije, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• ***Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Intenzivnost toplogrednih plinov – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij in delovanje držav. Podjetja, države in nadnacionalne organizacije, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 50 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov. Zaradi različnih vrst naložb in z njimi povezanimi značilnostmi se v ta namen oblikujejo dva podportfelja (podportfelj investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov in podportfelj investicij v države in nadnacionalne organizacij preko dolžniških finančnih instrumentov), in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčnih vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

- ***Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?***

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

- ***Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?***

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

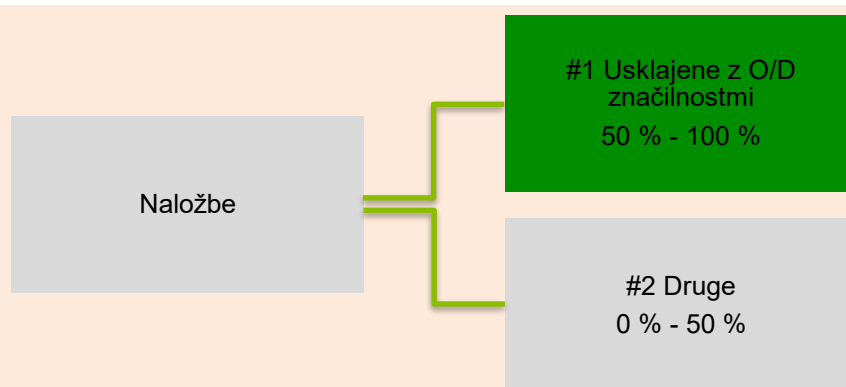
Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 50 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 50 %.

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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



#1 Usklajene z O/D značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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

Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Triglav Sklad denarnega trga EUR ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU¹¹?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?**



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

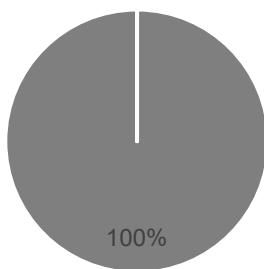


Ne

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.

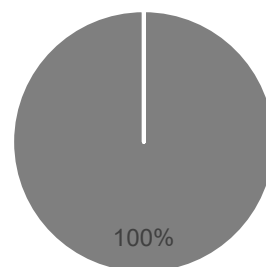
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.

• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ni opredeljen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov).

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond je:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI EUR IG Corporate Bond;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI EUR IG Corporate Bond;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands

Identifikator pravnih subjektov: 48510000HGV3UWN3ST87

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☐

DA



NE

☐

Produkt bo v **trajnostne naložbe** z **okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%

☐

Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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

☐

z družbenim ciljem

☐

Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%

☒

Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands (v nadaljevanju Triglav Top Brands) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI World Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Top Brands spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Top Brands, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Top Brands, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Top Brands upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Top Brands temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Top Brands se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij. Podjetja, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 85 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčne vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Top Brands (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Top Brands nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejeme 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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

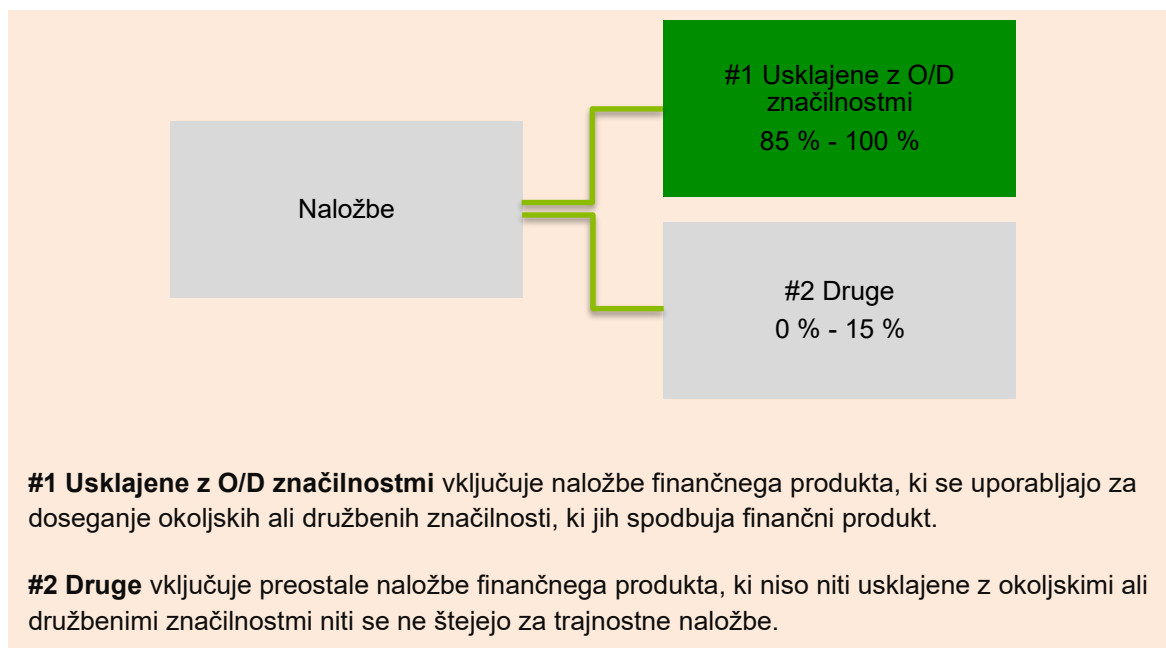
- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 85 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 15 %.



• Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Top Brands, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU¹²?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?**



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

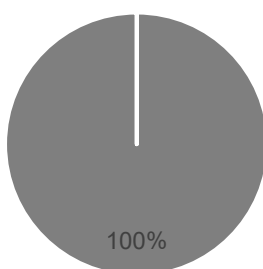


Ne

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.

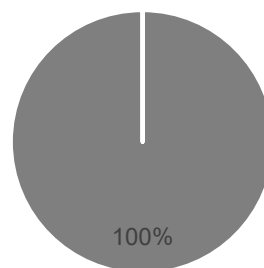
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Top Brands ni opredeljen.

Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI World Climate Change.

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI World Climate Change presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI World Climate Change sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Top Brands, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Top Brands, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Top Brands se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Okoljska perspektiva

Identifikator pravnih subjektov: 485100005JXFEZ46BV83

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe** z **okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Okoljska perspektiva (v nadaljevanju Triglav Okoljska perspektiva) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI World Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Glavni škodljivi
vplivi so
najpomembnejši
negativni vplivi
investicijskih odločitev
na dejavnike trajnosti,
povezane z okoljskimi
in družbenimi
zadevami
ter zadevami v zvezi
z zaposlenimi,
spoštovanjem
človekovih pravic,
bojem proti korupciji
in bojem proti
podkupovanju.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij. Podjetja, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 85 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčne vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

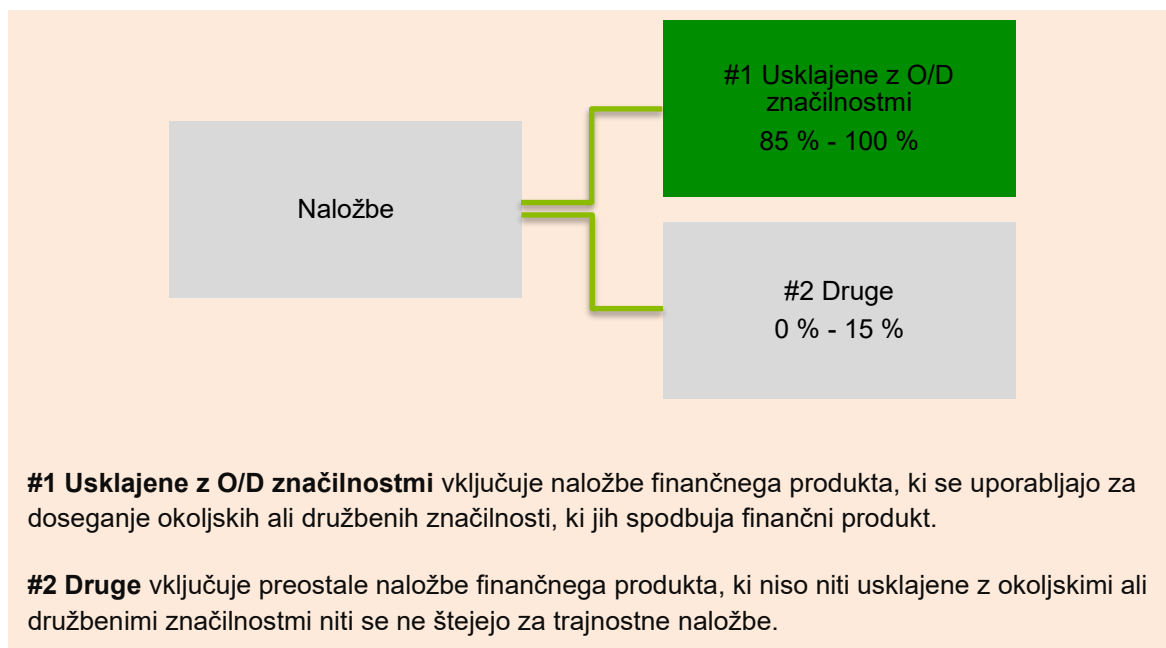


Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 85 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 15 %.



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,

- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

• Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU¹³?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

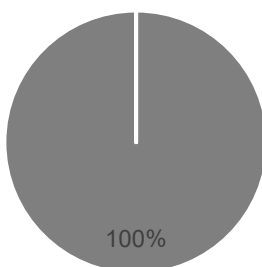


Ne

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.

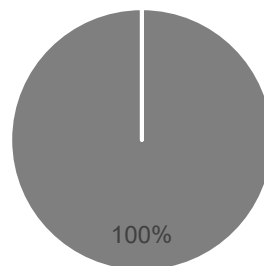
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ni opredeljen.

Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI World Climate Change.

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI World Climate Change presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI World Climate Change sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Tehnologije prihodnosti

Identifikator pravnih subjektov: 485100TPNP473QK2TK08

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe** z **okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Tehnologije prihodnosti (v nadaljevanju Triglav Tehnologije prihodnosti) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI World Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**

Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Glavni škodljivi
vplivi so
najpomembnejši
negativni vplivi
investicijskih odločitev
na dejavnike trajnosti,
povezane z okoljskimi
in družbenimi
zadevami
ter zadevami v zvezi
z zaposlenimi,
spoštovanjem
človekovih pravic,
bojem proti korupciji
in bojem proti
podkupovanju.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij. Podjetja, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 85 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčne vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

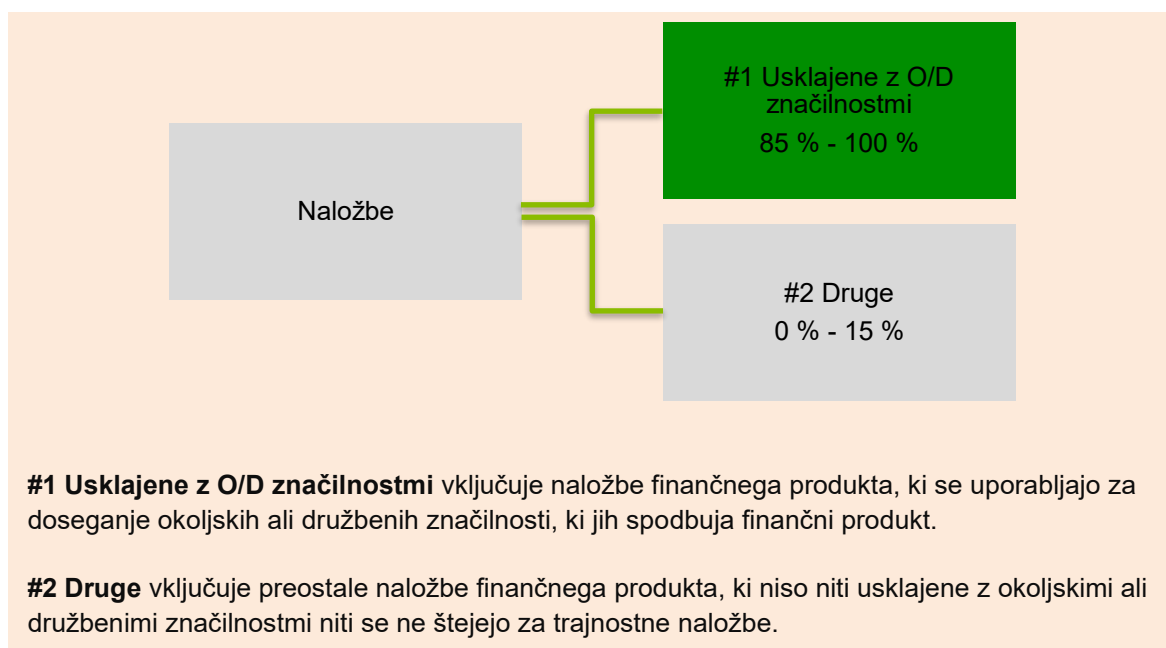
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 85 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 15 %.



• Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti, so namenjeni varovanju pred tveganji in za namen trgovanja ter se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU¹⁴?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

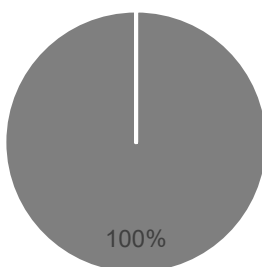


Ne

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.

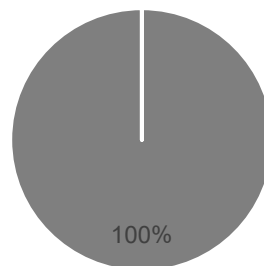
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

¹⁴ 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 za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.



• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ni opredeljen.

Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporablja indeks MSCI World Climate Change.

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Indeks MSCI World Climate Change presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksa MSCI World Climate Change sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjen indeks v svoji strukturi nima podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti je indeks MSCI World Climate Change usklajen z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbran indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeks MSCI World;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).



Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – mešani fleksibilni Triglav Aktivni

Identifikator pravnih subjektov: 485100Q58CM3FUS1JS16

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu 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 družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt bo v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt **spodbuja okoljske/družbene (O/D) 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



z družbenim ciljem



Produkt bo v **trajnostne naložbe s z družbenim ciljem** vložil minimalno: ____%



Produkt spodbuja okoljske in družbene značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**



Katere okoljske in/ali družbene značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?

Okoljske značilnosti:

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – mešani fleksibilni Triglav Aktivni (v nadaljevanju Triglav Aktivni) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje, in sicer zniževanje emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov se dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji od vrednosti indeksa MSCI World Climate Change, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija EU za oblikovanje indeksov za podnebni prehod;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov, katerega ogljični odtis je nižji glede na indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond, ki presega minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov, katerega intenzivnost toplogrednih plinov je nižja v primerjavi z navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije;
- Izključevanje podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Družbene značilnosti:

Investicijski sklad Triglav Aktivni spodbuja zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic se izvaja z:

- Izključevanjem podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanjem držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Za merjenje doseganja okoljskih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Aktivni, se uporabljajo naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov;
- Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov;
- Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov;
- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Kazalniki trajnosti
merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- Delež investicij v države in nadnacionalne organizacije, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Za merjenje doseganja družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Aktivni, se uporablja naslednji kazalnik:

- Delež investicij v podjetja, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Delež investicij v države in nadnacionalne organizacije, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• ***Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.

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 temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.



Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?



Da, investicijski sklad Triglav Aktivni upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- Ogliščni odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Intenzivnost toplogrednih plinov – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- Zastopanost spolov v odborih - družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja.

Dodatne informacije o glavnih škodljivih vplivih so dostopni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, Politiki za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (prva objava v letnem poročilu za leto 2023).

Omenjeni dokumenti so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



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?

Upravljanje investicijskega sklada Triglav Aktivni temelji na odgovornosti, aktivnosti, iskanju rasti in dolgoročnem razmišljanju. Ključen del investicijskega procesa je poglobljeno razumevanje in upoštevanje vseh bistvenih dejavnikov tveganj in priložnosti. Med dejavnike vsekakor spadajo tudi okoljski, družbeni in upravljavski, zato se pri investiranju med drugim uporablja strategija integracije teh dejavnikov v investicijski proces. Poleg tega se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni zasleduje cilj spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja situacije na področju človekovih pravic. Za ta namen se uporabljajo procesi in kriteriji podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje. V procesu upravljanja investicijskega sklada Triglav Aktivni se izvaja:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja, in sicer se ocenjujejo prakse dobrega upravljanja podjetij. Za ta namen se uporablja model, ki upošteva več elementov upravljanja. Vsa podjetja, v katera investiramo, morajo imeti ustrezno visoko oceno.
- Ocenjevanje podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo. Proučuje se poslovanje podjetij in delovanje držav. Podjetja, države in nadnacionalne organizacije, ki izpolnjujejo posebej za ta namen oblikovane pogoje, obravnavamo kot potencialne investicije, ki ne spodbujajo okoljskih ali družbenih značilnosti. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, je 50 %.
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov. Zaradi različnih vrst naložb in z njimi povezanimi značilnostmi se v ta namen oblikujejo trije podportfelji (podportfelj investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov, podportfelj investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov in podportfelj investicij v države in nadnacionalne organizacij preko dolžniških finančnih instrumentov), in sicer tako, da so karakteristike boljše od referenčnih vrednosti.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).

• **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?**

Elementi investicijskega procesa, ki omogočajo doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Aktivni (zniževanje emisij toplogrednih plinov in izboljšanje situacije na področju človekovih pravic) so:

- Ocenjevanje vidika dobrega upravljanja;
- Ocenjevanje podjetij držav in nadnacionalnih organizacij z vidika negativnega vpliva na okolje in družbo;
- Oblikovanje portfelja, ki omogoča doseganje cilja spodbujanja zniževanja emisij toplogrednih plinov.

Vsi zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje in so vsi zavezujoči. Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

• **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**

Investicijska politika investicijskega sklada Triglav Aktivni nima ciljne stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki bi se upoštevala pred uporabo naložbene strategije.

Prakse dobrega upravljanja

vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

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

Za namen ocenjevanja praks dobrega upravljanja podjetij je oblikovan model, ki upošteva več elementov:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Način ocenjevanja praks dobrega upravljanja in zgoraj navedeni elementi so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.triglavinvestments.si).



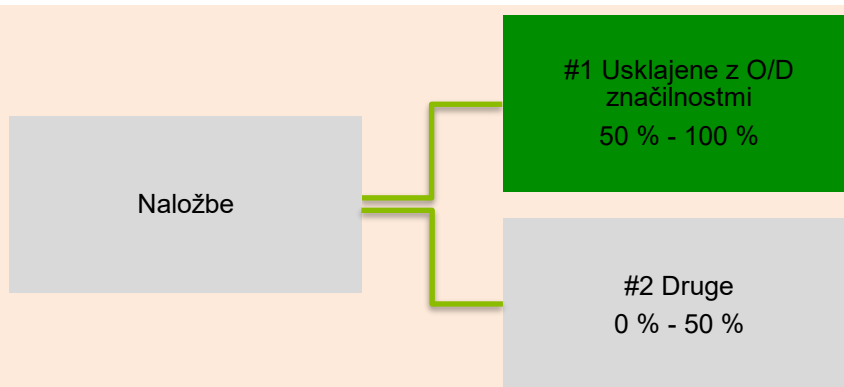
Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

Delež sredstev, ki ga predstavljajo investicije, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti znaša med 50 % in 100 %.

Delež sredstev, ki ga predstavljajo druge investicije, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti znaša med 0 % in 50 %.

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,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



#1 Usklajene z O/D značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

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

• ***Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Izvedeni finančni instrumenti, ki so lahko del investicij investicijskega sklada Triglav Aktivni, so namenjeni varovanju pred tveganji in se ne uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad.

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

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.



V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU¹⁵?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne investicije.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU ?



Da:



V zemeljski plin



V jedrsko energijo

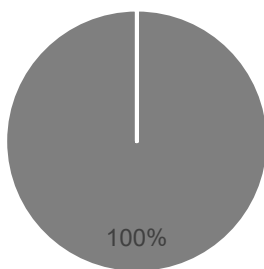


Ne

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.

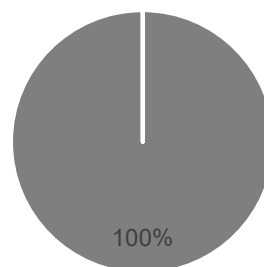
1. Usklajenost naložb, **vključno z državnimi obveznicami***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



2. Usklajenost naložb, **brez državnih obveznic***, s taksonomijo

- Usklajene: zemeljski plin
- Usklajene: jedrska energija
- Usklajene: (brez. zem. Plina in jedrske e.)
- Neusklajene



* Za namene teh grafikonov so „državne obveznice“ sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

¹⁵ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»belažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za 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.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.

• **Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Minimalni delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti za investicijsko politiko investicijskega sklada Triglav Aktivni ni opredeljen.



Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Kolikšen je minimalni delež družbenotrajnostnih naložb?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne investicije.



Katere naložbe so vključene pod „#2 Druge“, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so sredstva sklada, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih značilnosti in za katera se ne upošteva minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov:

- Denarna sredstva, katera omogočajo nemoteno poslovanje investicijskega sklada;
- Denarna sredstva, katera so namenjena doseganju ciljne letne volatilnosti ali zaščiti kapitala;
- Depoziti, kateri so namenjeni doseganju investicijskih ciljev in jih Politika odgovornega investiranja zaradi pomanjkljivih podatkov trenutno ne obravnava. Pričakujemo, da se bo razpoložljivost podatkov v prihodnje izboljšala;
- Finančni instrumenti, ki so v pretežni meri rezultat korporacijskih dejanj;
- Izvedeni finančni instrumenti, ki so namenjeni varovanju pred tveganji;
- Drugi finančni instrumenti, ki ne dosegajo kriterijev, ki so v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje opredeljeni za klasifikacijo naložb, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, in so v skladu s Politiko odgovornega investiranja v postopku vključevanja oziroma odprodaje.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se uporabljata indeksa MSCI World Climate Change (za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov) in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov).

Podrobna metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• ***Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?***

Indeksa MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond presegata minimalne standarde, ki jih zahteva metodologija za oblikovanje indeksov EU za podnebni prehod.

Dve ključni značilnosti indeksov MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond sta:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeksa MSCI World (v primeru indeksa MSCI World Climate Change) in MSCI EUR IG Corporate Bond (v primeru indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond);
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.

Zaradi teh dveh značilnosti sta indeksa MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond usklajena z okoljsko značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Aktivni, to je zniževanje emisij toplogrednih plinov.

Poleg tega omenjena indeksa nimata v svoji strukturi podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Zaradi teh treh značilnosti sta indeksa MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond usklajena z družbeno značilnostjo, ki jo spodbuja investicijski sklad Triglav Aktivni, to je zniževanje negativnega vpliva na družbo, in sicer predvsem na področju človekovih pravic.

• ***Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?***

Investicijski sklad Triglav Aktivni se upravlja aktivno in ne zasleduje cilja usklajenosti investicijske strategije z metodologijo indeksa.

• ***Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?***

Izbrana indeksa se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikujeta predvsem zaradi dveh pomembnih značilnosti:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov glede na indeksa MSCI World (v primeru indeksa MSCI World Climate Change) in MSCI EUR IG Corporate Bond (v primeru indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond);
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov.
- Izključevanje podjetij, ki 1) proizvajajo tobak in tobačne izdelke, 2) proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, 3) kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

• ***Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?***

Podrobnejša metodologija, uporabljena za izračun opredeljenega indeksa, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je na spletni strani družbe Triglav Investments (www.triglavinvestments.si).

