

## IZJAVA O GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVIH INVESTICIJSKIH ODLOČITEV NA DEJAVNIKE TRAJNOSTNOSTI

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

### Povzetek

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

V celotnem referenčnem obdobju od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025 je Družba upoštevala glavne škodljive vplive pri dvanajstih investicijskih skladih in pri osmih naložbenih politikah PLUS gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

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

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

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

Ta izjava o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti zajema referenčno obdobje od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025.

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

V obdobju od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025 je Družba pri upravljanju investicijskih skladov, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, ter pri upravljanju investicijskih storitev (osem naložbenih politik PLUS), ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, upoštevala naslednje obvezne in dodatne glavne škodljive vplive ter kazalnike glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti:

- Emisije toplogrednih plinov (kazalnik Ogljični odtis),
- Okoljski (kazalnik Intenzivnost toplogrednih plinov),

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi (kazalniki Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja, Zastopanost spolov v odborih, Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje, Nezadostna zaščita žvižgačev),
- Družbeni (Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic, Povprečen rezultat glede svobode izražanja),
- Človekove pravice (kazalnika Neobstoj politike o človekovih pravicah in Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic) in
- Upravljanje (kazalniki Povprečen rezultat glede korupcije, Povprečen rezultat glede politične stabilnosti, Povprečen rezultat glede načela pravne države).

Nadalje je Družba od 1. oktobra 2025 do 31. decembra 2025 pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti za naložbene politike, kot izhaja iz pogodb št. 644, 645 in 650, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, upoštevala naslednji glavni škodljivi vpliv ter kazalnik glavnega škodljivega vpliva investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti:

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi (kazalnik Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje).

## Opis glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti

Preglednica 1: Opis glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2025 (delež pokritosti s podatki) <sup>1</sup>	Vpliv 2024 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2023 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2022 (delež pokritosti s podatki)	Pojasnilo <sup>2</sup>	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
<b>PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI</b>								
Emisije toplogrednih plinov	1. Emisije toplogrednih plinov	Emisije toplogrednih plinov obsega 1	13.240,31 (99,70%)	21.068,72 (98,33%)	26.242,05 (96,03%)	20.622,72 (95,54%)	/	<b>Sprejeti ukrepi</b>  Družba je pri oblikovanju portfeljev upoštevala ciljno vrednost ogljičnega odtisa, in sicer da je ta nižji od ogljičnega odtisa pripadajočega indeksa iz družine MSCI Climate Change.  Družba je uporabljala tudi izključitvene kriterije za podjetja z visokim negativnim vplivom na okolje. V skladu s pravili, opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja, družba ne vlaga v podjetja, katerih poslovna izpostavljenost do spodaj navedenih področij presega vnaprej določene pragove:  <ul style="list-style-type: none"> <li>- pridobivanje premoga;</li> <li>- razvoj novih premogovnikov, termoelektram na premog in pripadajoče infrastrukture;</li> <li>- proizvodnja električne energije iz premoga;</li> <li>- pridobivanje nafte in plina z metodo hidravličnega lomljenja ter iz naftnega peska;</li> <li>- pridobivanje nafte in plina na Arktiki.</li> </ul> Pri skladu Triglav Okoljska perspektiva družba uporablja strožje izključitvene kriterije za podjetja, dejavna na
		Emisije toplogrednih plinov obsega 2	6.358,70 (99,70%)	9.028,43 (98,33%)	7.224,98 (96,03%)	5.109,94 (95,54%)	/	
		Emisije toplogrednih plinov obsega 3	207.645,60 (99,70%)	226.481,51 (98,54%)	235.578,10 (96,03%)	202.309,92 (95,54%)	/	
		Emisije toplogrednih plinov skupaj	225.073,43 (99,70%)	257.341,07 (98,33%)	270.047,74 (96,03%)	228.042,58 (95,54%)	/	
	2. Ogljični odtis	Ogljični odtis	109,90 (99,70%)	155,43 (98,33%)	294,68 (96,03%)	456,34 (95,54%)	/	
	3. Intenzivnost toplogrednih plinov podjetij, v katera se vlaga	Intenzivnost toplogrednih plinov podjetij, v katera se vlaga	428,81 (99,72%)	509,34 (98,33%)	659 (96,66%)	856,85 (96,11%)	/	
	4. Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	2,41% (99,68%)	3,02% (98,15%)	6,23% (96,07%)	9,52% (95,58%)	/	

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

<sup>2</sup> Pojasnila sprememb pri izbranih kazalnikih so navedeni v poglavju Primerjava s predhodnimi obdobji.

	5. Delež porabe in proizvodnje energije iz obnovljivih virov	Delež porabe energije iz obnovljivih virov in proizvodnje energije iz obnovljivih virov podjetij, v katera se vlaga, iz obnovljivih virov energije v primerjavi z obnovljivimi viri energije, izražen kot odstotek vseh virov energije	43,94% (86,66%)	54,49% (86,93%)	61,5% (75,73%)	68,98% (75,77%)	/	<p>področju fosilnih goriv ter ogljično intenzivne proizvodnje električne energije, skladno z veljavnimi smernicami o imenih skladov z okoljskimi izrazi.</p> <p>Družba je v okviru aktivnega lastništva na skupščinah tujih izdajateljev glasovala skladno s Tematsko glasovalno politiko – Podnebno politiko ponudnika Glass Lewis. V letu 2025 se je prek sistema glasovanja po pooblastilu udeležila 208 skupščin delničarjev. Pri glasovanjih je podpirala predloge, usmerjene v učinkovito upravljanje podnebnih in okoljskih tveganj na ravni nadzornih svetov in uprav, postavljanje ciljev za zmanjševanje emisij toplogrednih plinov ter zagotavljanje kakovostnih trajnostnih razkritij.</p>
	6. Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom	Poraba energije v GWh na milijon EUR prihodkov podjetij, v katera se vlaga, na podnebni sektor z velikim vplivom	Po NACE: A N/A; B 1,54; C 0,12; D 2,42; E 0,94; F 0,15; G 0,14; H 0,63; L 0,77; (86,73%)	Po NACE: A 0,44; B 2,07; C 0,15; D 2,17; E 0,62; F 0,17; G 0,09; H 1,22; L 0,76; (94,09%)	Po NACE: A 0,44; B 1,40; C 0,35; D 1,79; E 0,98; F 0,12; G 0,11; H 1,34; L 0,48; (88,91%)	Po NACE: A N/A; B 1,46; C 0,43; D 6,81; E 1,78; F 0,07; G 0,12; H 1,39; L 0,43; (80,75%)	/	<p><b>Načrtovani ukrepi in cilji</b></p> <p>Družba bo pri investicijskih skladih in naložbenih politikah, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, ohranjala kazalnik ogljičnega odtisa portfeljev pod ravnijo ogljičnega odtisa pripadajočih indeksov iz družine MSCI Climate Change ter ohranjala izključitvene kriterije za sporna področja z vplivom na okolje, navedena v okviru sprejetih ukrepov.</p> <p>Nadaljevali bomo z razvojem pristopov za vključevanje podnebnih dejavnikov v investicijske odločitve, vključno z uporabo podnebnih scenarijev in obravnavo podjetij v podnebni tranziciji.</p>
Biotska raznovrstnost	7. Dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti	Delež naložb v podjetja v katera se vlaga, ki se nahajajo oziroma poslujejo na občutljivih območjih biotske raznovrstnosti ali v njihovi bližini, njihove dejavnosti pa škodljivo vplivajo na ta območja	3,91% (99,66%)	5,08% (98,51%)	9,06% (97,42%)	0,37% (95,60%)	/	<p><b>Sprejeti ukrepi</b></p> <p>Družba kazalnika biotske raznovrstnosti ne uvršča med izrecno izbrane glavne škodljive vplive, vendar pa njegovo vrednost spremlja in razkriva. Posredno se vpliv na biotsko raznovrstnost naslavlja preko zniževanja drugih okoljskih vplivov, izključitvenih kriterijev za podjetja, ki kršijo Načela Globalnega dogovora ZN ali Smernic OECD za večnacionalne družbe, saj ta vključujejo tudi okoljska načela.</p> <p>Dodatno se naslavlja tudi prek aktivnega lastništva: tematska glasovalna politika – Podnebna politika ponudnika Glass Lewis podpira predloge za okrepljeno</p>

								<p>razkrivanje okoljskih tveganj ter za vzpostavitev primerne nadzora uprav nad okoljskimi vprašanji, ki segajo širše od podnebja.</p> <p><b>Načrtovani ukrepi in cilji</b></p> <p>Družba bo področje biotske raznovrstnosti aktivno spremljala, razvijala kompetence ter ga postopoma vključevala v svoje procese, ter ga v okviru letne presoje izbora glavnih škodljivih vplivov ponovno presodila smiselnost njegove vključitve.</p>
Voda	8. Emisije v vodo	Tone emisij v vodo, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	0,12 (2,97%)	0,18 (6,04%)	0,89 (0,65%)	0,00 (0,60%)	/	<p><b>Sprejeti ukrepi</b></p> <p>Družba kazalnikov voda in odpadki ne uvršča med izrecno izbrane glavne škodljive vplive. Družba je v okviru rednega procesa ugotavljanja in prednostnega razvrščanja glavnih škodljivih vplivov ocenila, da je pomembnost obeh tematik nizka. Razlog je nizka pokritost s podatki ter relativno nizka izpostavljenost portfeljev v upravljanju do sektorjev, ki povzročajo najvišji vodni stres.</p>
Odpadki	9. Razmerje med nevarnimi odpadki in radioaktivnimi odpadki	Tone nevarnih odpadkov in radioaktivnih odpadkov, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	0,30 (43,58%)	0,36 (43,41%)	0,74 (43,54%)	0,46 (41,61%)	/	<p>Posredno se vpliv na vodo in nevarne odpadke naslavlja prek splošnih okoljskih kriterijev (kršitve Načel Globalnega dogovora ZN in Smernic OECD) ter preko izključitvenih kriterijev za sektorje z visoko izpostavljenostjo (premog, naftni pesek, hidravlično lomljenje).</p> <p><b>Načrtovani ukrepi in cilji</b></p> <p>Družba bo v okviru letne presoje izbora glavnih škodljivih vplivov ponovno presodila smiselnost vključitve teh dveh kazalnikov.</p>

**KAZALNIKI ZA DRUŽBENE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU**

Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi	10. Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki so bile vpletene v kršitve načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	0,00% (99,68%)	0,00% (98,37%)	0,03% (96,68%)	1,20% (95,59%)	/	<p><b>Sprejeti ukrepi</b></p> <p>Družba je uporabljala izključitveni kriterij na način, da ne investira v podjetja, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov ali Smernice OECD za večnacionalne družbe. Ta načela in smernice pokrivajo področja človekovih pravic, delovnih standardov, varstva okolja in boja proti korupciji.</p>
	11. Pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez politik za spremljanje skladnosti z načeli globalnega dogovora ZN ali smernicami OECD za mednarodna podjetja ali mehanizmov za obravnavanje pritožb za obravnavanje kršitev načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	0,02% (99,68%)	0,01% (98,32%)	2,34% (96,07%)	49,62% (95,26%)	/	<p>Hkrati v okviru ocenjevanja dobrega upravljanja ocenjuje obstoj politik s področja varstva človekovih pravic, enakih možnosti, zaščite žvižgačev, prepovedi otroškega in prisilnega dela, svobode združevanja, varnosti in zdravja pri delu ter boja proti trgovini z ljudmi.</p> <p>V okviru aktivnega lastništva je družba podpirala glasovalne predloge, ki krepijo spoštovanje človekovih pravic in delovnih standardov ter spodbujajo razkritja podjetij na teh področjih.</p> <p><b>Načrtovani ukrepi in cilji</b></p> <p>Družba bo ohranjala ničelno toleranco do podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora ZN ali Smernice OECD, ter preko glasovanja na skupščinah podjetij nadaljevala s tematskim glasovanjem v podporo krepitvi človekovih pravic, delovnih standardov in razkritij. Svoja pričakovanja do izdajateljev bo redno usklajevala z razvojem mednarodnih okvirov.</p>
	12. Neprilagojena plačna vrzel	Povprečna neprilagojena plačna vrzel v podjetjih, v katera se vlaga	9,45% (50,80%)	7,13% (29,88%)	9,75% (25,88%)	11,93% (27,34%)	/	<p><b>Sprejeti ukrepi</b></p> <p>V okviru modela ocenjevanja dobrega upravljanja družba ocenjuje delež predstavnikov manj zastopanege spola v upravnem odboru oziroma nadzornem svetu. Kazalnik neprilagojena plačna vrzel ni izrecno izbran zaradi metodoloških pomanjkljivosti podatkov.</p>
13. Zastopanost spolov v odborih	Povprečno razmerje med ženskami in moškimi	36,19% (99,27%)	36,19% (98,37%)	35,71% (96,14%)	33,82% (95,59%)	/		

		v odborih podjetij, v katera se vlaga, izraženo kot odstotek vseh članov odbora							V okviru aktivnega lastništva je družba podpirala glasovalne predloge za krepitev raznolikosti uprav in transparentnosti prejemkov.
									<b>Načrtovani ukrepi in cilji</b>  Družba bo nadaljevala s tematskim glasovanjem v podporo predlogom za izboljšanje raznolikosti in praks nagrajevanja v skladu z dobrimi praksami.
	14. Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo spornega orožja	0,01% (99,68%)	0,01% (98,53%)	0,32% (96,67%)	0,47% (95,58%)	/		<b>Sprejeti ukrepi</b>  Družba je uporabljala absolutni izključitveni kriterij z ničelno toleranco tako, da ne investira v podjetja, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali posredovanjem pri prodaji spornega orožja. Med sporno orožje so uvrščene protipehotne mine, kasetno strelivo, biološko in kemično orožje, kot so kategorizirana v ustreznih mednarodnih konvencijah.  <b>Načrtovani ukrepi in cilji</b>  Družba bo ohranjala ničelno izpostavljenost do podjetij, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali posredovanjem pri prodaji spornega orožja.
<b>Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte</b>									
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2025 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2024 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2023 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2022 (delež pokritosti s podatki)	Pojasnilo		
Okoljski	15. Intenzivnost toplogrednih plinov	Intenzivnost toplogrednih plinov držav, v katere se vlaga	176,34 (97,46%)	179,85 (95,19%)	213,77 (98,42%)	229,35 (98,54%)	/		<b>Sprejeti ukrepi</b>  Družba je uporabljala izključitveni kriterij na način, da ne investira v finančne instrumente držav, ki nimajo zaveze podnebne nevtralnosti do leta 2050. Pri oblikovanju portfeljev v državne in nadnacionalne dolžniške instrumente je veljal pogoj, da je intenzivnost toplogrednih plinov portfelja nižja od navadnega povprečja vrednosti intenzivnosti držav članic Evropske unije.
Družbeni	16. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic	Število držav, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic (absolutno število in relativno, deljeno s številom vseh	0,00 držav (0,00% vseh držav) (84,61%)	3,75 držav (95,19%)	5 (6,49% vseh držav) (98,42%)	0,0 (98,54%)	/		

		držav, v katere se vlaga), kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji.						Na področju družbenih pravic je družba uporabljala izključitveni kriterij, tako da ne investira v finančne instrumente držav, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic, kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov ter, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji.  <b>Načrtovani ukrepi in cilji</b>  Družba bo ohranjala intenzivnost toplogrednih plinov državnih portfeljev pod povprečjem držav članic Evropske unije ter ničelno izpostavljenost do držav s sistematičnimi kršitvami družbenih pravic.
<b>Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v nepremičninska sredstva</b>								
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2025 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2024 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2023 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2022 (delež pokritosti s podatki)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Fosilna goriva	17. Izpostavljenost fosilnim gorivom prek nepremičninskih sredstev	Delež naložb v nepremičninska sredstva, vključena v pridobivanje, shranjevanje, transport ali proizvodnjo fosilnih goriv	/	/	/	/		Družba v referenčnem obdobju ni imela neposrednih naložb v nepremičninska sredstva.
Energijska učinkovitost	18. Izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom	Delež naložb v energijsko neučinkovita nepremičninska sredstva	/	/	/	/		

## Drugi kazalniki za glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti

### Preglednica 2: Dodatni podnebni in drugi okoljski kazalniki

Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga								
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2025 (delež pokritosti)	Vpliv 2024 (delež pokritosti)	Vpliv 2023 (delež pokritosti)	Vpliv 2022 (delež pokritosti)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
<b>PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI</b>								
Emisije	4. Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika, namenjenih uskladitvi s Pariškim sporazumom	39,57% (99,62%)	37,38% (98,33%)	37,45% (96,65%)	27,84% (95,93%)	/	<p><b>Sprejeti ukrepi</b></p> <p>Družba nima opredeljenih vrednosti glede dovoljene višine deleža naložba v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika.</p> <p><b>Načrtovani ukrepi in cilji</b></p> <p>Družba v naslednjem letu ne načrtuje sprememb glede dovoljene višine deleža naložba v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika.</p>

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

Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga								
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2025 (delež pokritosti)	Vpliv 2024 (delež pokritosti)	Vpliv 2023 (delež pokritosti)	Vpliv 2022 (delež pokritosti s podatki)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
<b>KAZALNIKI ZA DRUŽBENE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU</b>								
Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi	6. Nezasodna zaščita žvižgačev	Delež portfelja izpostavljen do izdajateljev, ki nimajo politike zaščite žvižgačev.	0,05% (99,68%)	0,03% (98,51%)	4,34% (96,07%)	Nismo merili v 2022	/	Besedilo predstavljeno v preglednici 1 kjer so opisani kazalniki Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi velja tudi za ta del preglednice.
Človekove pravice	9. Neobstoj politike o človekovih pravicah	Delež portfelja izpostavljen do izdajateljev, ki nimajo politike o človekovih pravicah.	0,50% (99,68%)	1,34% (98,47%)	5,49% (96,07%)	Nismo merili v 2022	/	
<b>Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte</b>								
Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo		Vpliv 2025 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2024 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2023 (delež pokritosti s podatki)	Vpliv 2022 (delež pokritosti s podatki)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Družbeni	19. Povprečen rezultat glede svobode izražanja	Tehtano povprečje rezultata svobode izražanja naložb v portfelju.	76,53 (84,61%)	76,63 (95,19%)	77,04 (98,42%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 100, pri čemer je 100 boljše	<p><b>Sprejeti ukrepi</b></p> <p>Pri izboru naložb v državne dolžniške instrumente družba vpliv dodatnih kazalnikov ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte ocenjuje na dva načina:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ne investiramo v finančne instrumente držav, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic, kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji.</li> </ul>
Človekove pravice	20. Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic	Tehtano povprečje indeksa vladavine prava naložb v portfelju	0,76 (84,61%)	0,77 (95,16%)	0,78 (98,36%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 1, pri čemer je 1 boljše	
Upravljanje	21. Povprečen rezultat glede korupcije	Tehtano povprečje indeksa zaznave korupcije naložb v portfelju	61,73 (84,61%)	65,86 (95,19%)	66,86 (98,42%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 100, pri čemer je 100 boljše	

Upravljanje	23. Povprečen rezultat glede politične stabilnosti	Tehtano povprečje indeksa stabilnosti in miru naložb v portfelju	6,90 (99,91%)	8,28 (100,00%)	8,24 (100%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od 0 do 10, pri čemer je 10 boljše	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ne investiramo v finančne instrumente držav, ki se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih držav glede na v tej tabeli navedene kazalnike.</li> <li>- Družba tudi v prihodnje ne bo investirala v finančne instrumente držav, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic ali ki se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih glede na navedene kazalnike.</li> </ul>
Upravljanje	24. Povprečen rezultat glede načela pravne države	Tehtano povprečje indeksa pravne države naložb v portfelju.	0,94 (84,61%)	0,99 (95,19%)	1,02 (98,42%)	Nismo merili v 2022	Lestvica od -2,5 do 2,5, pri čemer je 2,5 boljše	

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

Družba je od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025 upoštevala glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti pri dvanajstih produktih in pri osmih naložbenih politikah PLUS, ter od 1. oktobra 2025 do 31. decembra 2025 pri treh naložbenih politikah v okviru gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Družba ima sprejeto Politiko za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti, ki je vključena v vsakokrat veljavno Politiko odgovornega investiranja (na dan priprave tega poročila je z dne 27.10.2025).

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

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

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

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

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

## **Politike sodelovanja**

Družba ima politiko sodelovanja, ki naslavlja vlogo aktivnega lastništva preko oblikovanih strategij vključevanja, ocenjevanja doseženih rezultatov in eskalacije. Politika sodelovanja je dostopna na spletni strani družbe ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)). Politika vključuje redno spremljanje izdajateljev, uresničevanje glasovalnih pravic in vključevanje v dialog z izdajatelji ter drugimi deležniki, kadar je to v interesu vlagateljev.

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

Družba se vključuje v dialog z izdajatelji individualno ali skupinsko, kadar želi vplivati na prakse glede okoljskih, družbenih in upravljaljskih tveganj, kot so pomanjkanje transparentnosti, neustrezno upravljanje, negativni vplivi na okolje in kršitev človekovih pravic. Pri izvajanju sodelovanja se upošteva sorazmernost stroškov in koristi za vlagatelje ter velikost izpostavljenosti v kapitalu izdajateljev. V primeru, ko prizadevanja niso tako uspešna, kot si je Družba zadala, se postopa skladno s postopki eskalacije, ki so natančneje opisani v vsakokrat veljavni Politiki odgovornega investiranja. Primeri takšnih aktivnosti so lahko na primer, a ne izključno spremembe odločitev na področju glasovanja, javna predstavitev rezultatov vključevanja oziroma pomanjkanja le-teh in odprodaja naložbe.

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

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

## **Sklici na mednarodne standarde**

Družba se sklicuje na naslednje mednarodne standarde:

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

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

- emisije toplogrednih plinov (kazalnika Ogljični odtis in Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv),
- okoljski (kazalnik Intenzivnost toplogrednih plinov).

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

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

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

Družba je v letu 2025 začela s proučevanjem možnosti uporabe vseh možnih v prihodnost usmerjenih podnebnih scenarijev, vendar v investicijskem procesu še ni uporabljen. Družba nadalje prepoznava problematiko podnebnih sprememb kot ključno, kar opisujemo v vsakokrat veljavni Politiki odgovornega investiranja.

### **Primerjava s predhodnimi obdobji**

Primerjava s predhodnimi podatki je navedena v zgornjih preglednicah. Zaradi razvoja in posodobitve metodologij, ki se je pričel v letu 2023 in zaključil v letu 2024, se je v tem obdobju večkrat spremenil tudi nabor škodljivih vplivov ter kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Družba je v letih 2025 in 2024 upoštevala glavne škodljive vplive pri večjem številu produktov in storitev kot v predhodnih letih, zato ima primerjava s predhodnimi leti omejeno informacijsko vrednost. Poleg tega so se vrednosti nekaterih škodljivih vplivov zniževale tudi v primerjalnem indeksu, kar je od upravljalcev zahtevalo ustrezno prilagoditev portfeljev.

Kljub vsemu lahko izpostavimo naslednje:

- Vrednost nekaterih glavnih škodljivih vplivov se na konsolidirani osnovi od leta 2023 dalje znižuje, zlasti pri ogljičnem odtisu, izpostavljenosti sektorju fosilnih goriv ter deležu porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov.
  - Vrednost ogljičnega odtisa, izražen s količino emisij toplogrednih plinov in preračunan na 1 mio EUR investiranega kapitala, se je od leta 2023 znižala iz 294,68 ton CO<sub>2</sub>e (ekvivalent) na 155,43 ton CO<sub>2</sub>e (ekvivalent) v letu 2024 in na 109,90 ton CO<sub>2</sub>e (ekvivalent) v letu 2025.
  - Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv se je od leta 2023 zniževala, in sicer od 6,23% portfelja v letu 2023 na 3,02% portfelja v letu 2024 do 2,41% portfelja v letu 2025.
  - Delež porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov, izražen kot delež v skupni porabljeni in/ali proizvedeni energiji, se je v letu 2025 znižal na 43,94% (v letu 2024 je ta delež znašal 54,49% ter v letu 2023 61,5%).

Vrednost intenzivnosti toplogrednih plinov v primeru investiranja v državne in nadvladne subjekte se je v letu 2025 nekoliko znižala glede na leto 2024 in 2023. V letu 2023 je ta znašala 213,77 ton CO<sub>2</sub>e (ekvivalent) na milijon EUR bruto domačega proizvoda, v letu 2024 je znašala 179,85 ton CO<sub>2</sub>e (ekvivalent) na milijon EUR bruto domačega proizvoda, v letu 2025 pa 176,34 ton CO<sub>2</sub>e (ekvivalent) na milijon EUR bruto domačega proizvoda.

Pri kazalnikih za družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in proti podkupovanju lahko izpostavimo, da je neprilagojena plačna vrzel v letu 2025 znašala 9,45% (v letu 2024 7,13%, v letu 2023 9,75%), zastopanost spolov v poslovodnih odborih investiranih družb pa se je izboljšala z 35,71%, v letu 2023 na 36,19% v letu 2024 in ostala na 36,19% v letu 2025. Neprilagojena plačna vrzel je bila v letu 2025 višja kot v letu 2024,

zastopanost spolov pa je ostala na ravni predhodnega leta, na kar je vplivalo tudi to, da smo v lanskem letu prejeli v upravljanje dodatna sredstva s slabšim profilom tveganja.

Delež podjetij, ki izkazujejo kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja, se je znižala na 0 % v letih 2024 in 2025, medtem ko je ta delež znašal 0,3% v letu 2023

Delež podjetij, ki izkazuje izpostavljenost spornemu orožju se je znižal iz vrednosti 0,32 % v letu 2023 na 0,01 % v letih 2024 in 2025.