

Brez cilja trajnostnih naložb

Ta finančni produkt spodbuja okoljske ali socialne značilnosti, vendar njegov cilj ni trajnostna naložba.

Okoljske ali socialne značilnosti finančnega produkta

Zavedamo se pomena boja proti klimatskim spremembam, zato ta produkt primarno zasleduje okoljski cilj, in sicer stremi k zasledovanju cilja Pariškega sporazuma glede omejitve dviga povprečne globalne temperature za 1,5 °C v primerjavi s predindustrijsko dobo.

Glede na to, da imajo izpusti toplogrednih plinov, še zlasti ogljikovega dioksida, pomembno vlogo na klimatske spremembe, se sklad osredotoča na zmanjšanje izpustov ogljikovega dioksida. Višina teh izpustov na portfelju sklada je nižja od izpustov kriterijskega indeksa MSCI World Climate Paris Aligned Index, ki zasleduje cilje Pariškega sporazuma. Dodatno se zgornji dovoljen nivo tovrstnih izpustov, merjen v tonah na milijon investiranih evrov sklada, zmanjšuje za 10 % letno.

Sklad zasleduje tudi socialni cilj, in sicer število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, ki se meri kot število primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih s podjetji, v katera se vlaga, na podlagi tehtanega povprečja. Sklad zasleduje ničelno toleranco do primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami tako, da v svojem portfelju ne sme imeti naložb v podjetja, kjer je bilo zabeleženo, da je prišlo do primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami.

Naložbena strategija

Družba v skladu z uredbo SFDR (Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev) v naložbene odločitve vključuje tudi spremljanje glavnih škodljivih vplivov. Gre za (potencialne) večje negativne učinke na dejavnike trajnostnosti, ki jih povzročajo naložbene odločitve. Pri sprejemanju naložbenih odločitev za naložbeno politiko sklada Triglav Zeleni družba upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- 1) Glavni škodljivi vplivi PAI M št. 2: Ogljični odtis

Ogljični odtis portfelja, merjen v tonah na milijon investiranih evrov, ne presega vrednosti kriterijskega indeksa, ki zasleduje cilje Pariškega sporazuma.

- 2) Glavni škodljivi vpliv PAI M št. 4: Izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv .

V portfelju ni podjetij, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv. To zajema vsa podjetja, ki ustvarijo prihodke z raziskovanjem, rudarjenjem, drugim pridobivanjem, distribucijo in rafiniranjem premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv.

Da se naložba smatra kot primerna za uvrstitev v portfelj, mora poleg zasledovanja navedenih okoljskih ciljev zagotoviti, da ne škoduje bistveno ostalim okoljskim in socialnim ciljem. Sklad tako v portfelj ne vključuje podjetij, kjer prepozna tveganje, da bi lahko bilo kršeno načelo, da naložba ne škoduje bistveno, in s tem zagotavlja, da naložba ne škoduje nobenemu drugemu okoljskemu ali socialnemu

cilju. Merilo za določanje ustreznosti naložbe je ocena tveganja, da bi naložba lahko škodovala kateremu od drugih okoljskih ali socialnih ciljev.

V portfelj je dovoljeno vključiti naložbe, za katere je tveganje, da bi s svojim delovanjem lahko bistveno škodovala kateremu od okoljskih ciljev, nizko ali srednje, kot je to prikazano v modulu Taxonomy v programu Clarity AI. Meritve temeljijo na posebnih polemikah in/ali meritvah, povezanih z vsemi drugimi okoljskimi cilji. Za posamezno podjetje se tveganje za načelo »ne škoduje bistveno« na okoljskem področju izračuna tako, da se vzame najvišja vrednost vseh oznak tveganja za okoljske cilje

Dodatno sklad načelo, da ne škoduje bistveno, zagotavlja tako, da sredstev ne vlaga v podjetja, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv, so izpostavljena kontroverznemu orožju, so kršila načela UNCG ali smernice OECD za multinacionalna podjetja ali imajo dejavnost, ki bi negativno vplivala na območja, občutljiva na biotsko raznovrstnost. Prav tako se podjetje ne sme pri meritvah za noben glavni škodljiv vpliv uvrščati med najslabših 5 % podjetij znotraj širšega svetovnega indeksa.

3) Število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami

V portfelju ni podjetij, pri katerih je prišlo do resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami. Da se naložba smatra za primerno, tako ne sme imeti primera resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami.

4) Naložbe v podjetja brez politike za zmanjšanje izpustov

Sklad ne vlaga v podjetja, ki nimajo sprejete politike zmanjšanja izpustov.

Prakse dobrega upravljanja podjetja

Dodatno je potreben pogoj za vključitev naložbe v portfelj tudi, da se za izdajatelja izkaže primernost z vidika ocene praks dobrega upravljanja. Za ustrežno naložbo se smatra tisto podjetje, ki je ustrezno ocenjeno v vsaj 3 od 4 kategorij (organi vodenja in nadzora, politike o zaposlenih in politike o prejemkih). Postopek izračuna ustreznosti za posamezno kategorijo je prikazan v nadaljevanju.

Organi vodenja in nadzora (izpolnjena morata biti vsaj 2 od 4 kriterijev)

- delež žensk v organih upravljanja: min. 33 %
- delež neodvisnih članov nadzornega sveta: min. 66 %
- sprejeta politika o etiki: DA
- neodvisen predsednik nadzornega sveta: DA

Politike o zaposlenih (izpolnjeni morajo biti vsaj 3 od 4 kriterijev)

- spoštovanje človekovih pravic: DA
- zdravje na delovnem mestu: DA
- zagotavljanje enakih možnosti: DA
- preprečevanje korupcije: DA

Politike o prejemkih (izpolnjena morata biti vsaj 2 od 4 kriterijev)

- politika o vračilu nagrade za letno uspešnost pri organih vodenja: DA
- politika o nakupu delnic podjetja pri organih vodenja: DA
- neodvisni predsednik komisije za nagrajevanje: DA
- delež neodvisnih članov v komisiji za nagrajevanje: min. 66 %

Davčna politika

- Delež neodvisnih članov revizijske komisije: min. 66 %

Delež naložb

Sklad vsaj 85 % sredstev investira v podjetja, ki izpolnjujejo pogoje z vidika primernosti na podlagi ocene prakse dobrega upravljanja, nimajo izpostavljenosti do podjetij, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv, in do podjetij, ki imajo število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami enako nič, imajo sprejeto politiko o zmanjševanju izpustov CO₂ ter niso uvrščena na seznam Coal Exit List, ob tem pa mora portfelj kot celota vedno ustrezati ostalim pogojem, navedenim v poglavju Naložbena strategija. Če se za katero od naložb ugotovi, da ni več skladna s pogoji, navedenimi v poglavju Naložbena strategija, se jo ob ugotovitvi izključi iz portfelja.

Sklad ima poleg neposredne izpostavljenosti do podjetij, v katera vlaga, lahko tudi posredno izpostavljenost prek izvedenih finančnih instrumentov. Izvedeni finančni instrumenti na skladu Triglav Zeleni so namenjeni varovanju pred tveganji. Vsaka pozicija v teh instrumentih se preračuna v enakovredno pozicijo v osnovnih instrumentih z uporabo metode zavezujoče izpostavljenosti.

Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

Področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja spremlja in ugotavlja okoljske in socialne značilnosti portfelja Triglav Zeleni enkrat mesečno, in sicer po stanju na zadnji delovni dan meseca. O ugotovitvah obvešča Področje upravljanja ter pristojnega člana uprave. V primeru zaznanih odstopanj se o tem obvesti tudi upravo družbe. Področje upravljanja se pozove k pojasnitvi razlogov za nastalo situacijo ter k pripravi predloga načrta odprave kršitev. Izvedba načrta se spremlja v Področju upravljanja tveganj in spremljave poslovanja, vse dokler odstopanja niso v celoti odpravljena.

Vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov ali kazalnikov za okoljske in socialne značilnosti za vsako naložbo se preveri v okviru skrbnega pregleda.

Morebitna odstopanja od naložbene politike so navedena v poročilu o tveganjih.

Metodologija

Namen metodologije je ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb ter celotnega portfelja podsklada Triglav Zeleni. Ocene, dobljene po metodologiji, se pridobivajo za namen ugotavljanja izpostavljenosti trajnostnim značilnostim in upravljanju tveganj, ki izhajajo iz trajnostnih značilnosti. Ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb se opravi s pomočjo pregleda dodeljenih ocen in podatkov s strani podjetja Clarity AI Inc. Prav tako se ugotavlja trajnostne značilnosti izbranega kriterijskega indeksa za podsklad Triglav Zeleni, ki spodbujajo trajnostne značilnosti naložb, s pomočjo pregleda dodeljenih ocen in podatkov s strani podjetja Clarity AI Inc.

Upravljevec sklada za vsako naložbo, ki je vključena v portfelj, pred nakupom preveri ustreznost naložbe in njeno skladnost z zahtevami za uvrstitev v portfelj. Upravljevec v skrbnem pregledu, ki ga mora potrditi Področje analiz, ustreznost tudi dokumentira. Zadolžen je tudi za redno spremljanje in ugotavljanje trajnostnih značilnosti na ravni celotnega portfelja sklada kot tudi za vsa morebitna potrebna prilagajanja. Dodatno Področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja spremlja in ugotavlja trajnostne značilnosti portfelja Triglav Zeleni enkrat mesečno, in sicer po stanju na zadnji delovni dan meseca.

Za izbrane naložbe družba spremlja delež primernosti naložb po EU Taksonomiji. S pomočjo segmentiranja prihodkov se na podlagi primernosti prihodkov in upoštevanja načela, da ne škoduje

bistveno drugim okoljskim ciljem, določi, kakšen del prihodkov je primeren skladno z Uredbo 2020/852. Nazadnje program Clarity AI združi vse dobljene rezultate za vsako dejavnost podjetja.

Za izračun tehtanega povprečja se uporabi formula:

$$\% \text{ primernosti portfelja} = \sum_{i=1}^n \text{primernost prihodkov podjetja (i)} * \text{utež podjetja v portfelju (i)}$$

n = število podjetij v portfelju

Dodatno sklad v portfelj ne vključuje podjetij, kjer prepozna tveganje, da bi lahko bilo kršeno načelo, da naložba ne škoduje bistveno, in s tem zagotavlja, da naložba ne škoduje nobenemu drugemu okoljskemu ali socialnemu cilju. Merilo za določanje ustreznosti naložbe je ocena tveganja, da bi naložba lahko škodovala kateremu od drugih okoljskih ali socialnih ciljev.

V portfelj je dovoljeno vključiti naložbe, za katere je tveganje, da bi s svojim delovanjem lahko bistveno škodovala kateremu od okoljskih ciljev, nizko ali srednje, kot je to prikazano v modulu Taxonomy v programu Clarity AI. Meritve temeljijo na posebnih polemikah in/ali meritvah, povezanih z vsemi drugimi okoljskimi cilji. Za posamezno podjetje se tveganje za načelo »ne škoduje bistveno« na okoljskem področju izračuna tako, da se vzame najvišja vrednost vseh oznak tveganja za okoljske cilje.

Dodatno sklad načelo, da ne škoduje bistveno, zagotavlja tako, da sredstev ne vlaga v podjetja, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv, so izpostavljena kontroverznemu orožju, so kršila načela UNCG ali smernice OECD za multinacionalna podjetja ali imajo dejavnost, ki bi negativno vplivala na območja, občutljiva na biotsko raznovrstnost. Prav tako se podjetje ne sme pri meritvah za noben glavni škodljiv vpliv uvrščati med najslabših 5 % podjetij znotraj širšega svetovnega indeksa.

Pomemben del metodologije predstavlja tudi spremljanje škodljivih vplivov. Sklad za glavna škodljiva vpliva spremlja škodljiva vpliva s področja okolja, in sicer Ogljični odtis v podjetju in Izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv.

Ogljični odtis podjetij v portfelju se izračuna v skladu z definicijo SFDR uredbe:

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{tržna vrednost finančnega instrumenta (i)}}{\text{tržna vrednost celotnega portfelja (mio Eur)}} * \frac{\text{emisije CO2 Scope 1, 2 in 3 izdajatelja finančnega instrumenta (i)}}{\text{izdajateljeva ekonomska vrednost (mio Eur)}}$$

Upoštevajoč regulativne tehnične standarde bodo v izračunu obseg 3 emisije CO2 upoštevane kasneje.

Škodljivi vpliv Izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv, zajema vsa podjetja, ki ustvarijo prihodke z raziskovanjem, rudarjenjem, drugim pridobivanjem, distribucijo in rafiniranjem premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv. Družba preveri, če podjetja iz portfelja delujejo v sektorju fosilnih goriv, z uporabo modula Clarity AI SFDR PAI. Upošteva se, da je podjetje temu izpostavljeno, če ima kakršne koli prihodke od raziskovanja, rudarjenja, pridobivanja, distribucije oz. rafiniranja premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv.

Sklad poleg obveznih spremlja tudi izbirni škodljivi vpliv s področja socialnih škodljivih vplivov, in sicer Število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami. Družba preveri število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami z uporabo modula Clarity AI SFDR PAI. Program analizira novice, povezane s kršitvami človekovih pravic, da bi zaznal morebitne kršitve. Resnost kršitve je določena glede na moč kršitve, upravljanje s kršitvijo in tveganje ugleda za podjetje.

Kot izbirni škodljivi vpliv sklad upošteva tudi glavni škodljivi vpliv: Naložbe v podjetja brez politike za zmanjšanje izpustov. Sklad ne vlaga v podjetja, ki nimajo sprejete politike zmanjšanja izpustov. Preverjanje obstoja politike zmanjševanja izpustov družba izvede s pomočjo programa Clarity AI, ki

oceni, ali ima podjetje sprejete politike za zmanjševanje emisij ogljikovega dioksida, ki so usklajene s Pariškim sporazumom. Clarity AI je izvedel tudi zbiranje podatkov za ugotavljanje obstoja zaveze o uskladitvi s pobudo Science Based Targets (SBTi). Če podjetje s svojo dejavnostjo cilja omejitve dviga povprečne globalne temperature za 1,5 °C ali precej pod 2 °C v primerjavi s predindustrijsko dobo, se smatra, da ima podjetje vzpostavljene pobude za zmanjšanje emisij ogljikovega dioksida.

Sklad ne bo investiral v podjetja, ki so na seznamu podjetij, ki se ukvarjajo s pridobivanjem premoga (Coal Exit List). Za ustrezno naložbo se tako smatra podjetje, ki ni vključeno na seznam Coal Exit List.

Dodatno moraj vsaj 25% delež naložb biti naložen v gospodarske dejavnosti, ki se štejejo kot okoljsko trajnostne skladno z Uredbo 2020/852.

Da bi naložba bila primerna za uvrstitev v sklad, mora poleg prej omenjenih zahtev ustrezati tudi kriterijem dobrega korporacijskega upravljanja. Družba kot kriterije dobrega korporacijskega upravljanja smatra, da podjetje izpolnjuje minimalne zahteve v vsaj treh od štirih naslednjih kategorij. Pri kategoriji Organi vodenja in nadzora družba kot minimalno zahtevo določa, da mora podjetje izpolnjevati vsaj tri od naslednjih štirih kriterijev: minimalno 33 % žensk v organih upravljanja, minimalno 66% delež neodvisnih članov nadzornega sveta, sprejeta politika o etiki, neodvisen predsednik nadzornega sveta. Pri kategoriji Politike o zaposlenih družba kot minimalno zahtevo določa, da mora podjetje izpolnjevati vsaj tri od naslednjih štirih kriterijev: spoštovanje človekovih pravic, skrb za zdravje na delovnem mestu, zagotavljanje enakih možnosti in skrb za preprečevanje korupcije. Pri kategoriji Politike o prejemkih družba kot minimalno zahtevo določa, da mora podjetje izpolnjevati vsaj dva od naslednjih treh kriterijev: sprejeta politika o vračilu nagrade za letno uspešnost pri organih vodenja, sprejeta politika o nakupu delnic podjetja pri organih vodenja in minimalno 50 % neodvisnih članov v komisiji za nagrajevanje. Pri kategoriji Davčna politika družba kot minimalno zahtevo določa, da mora podjetje izpolnjevati naslednji kriterij: revizijska komisija v celoti sestavljena iz neodvisnih članov.

Najmanjši dovoljen delež ustreznih naložb mora v vsakem trenutku znašati najmanj 85 % portfelja. Ocene za ustreznost naložb bo družba pridobila iz Bloombergovega terminala. Družba smatra, da je portfelj ustrezno sestavljen, kadar je vrednost glavnega škodljiva vpliva, Ogljični odtis, nižja od vrednosti v kriterijskem indeksu sklada in kadar je vrednost škodljivih vplivov Izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv in Število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami enako nič.

Viri in obdelava podatkov

Viri podatkov, ki jih družba uporablja pri izboru naložb, so: aplikacija Clarity AI, Bloombergov terminal in razkritja družb. Družbi Clarity AI in Bloomberg imata sprejete ukrepe, s katerimi izvajata in zagotavljata pregled podatkov, preden jih ponudita na platformi, in tako omogočata, da so podatki kvalitetni in resnični.

Podatki se za potrebe upravljanja sklada in poročanja obdelujejo v spletni platformi Clarity AI ali v platformi Bloomberg Professional.

Omejitve metodologij in podatkov

Omejitev metodologije je navezava na kriterijski indeks, kjer bi se lahko pojavili napačni podatki na ravni kriterijskega indeksa.

Omejitve metodologije se pojavijo, ker sklad kot glavne škodljive vplive izbira samo določene glavne škodljive vplive, ostale pa samo spremlja. Kljub temu to nima materialnega vpliva na doseganje okoljskih

značilnosti, ki jih sklad zasleduje, saj metodologija zagotavlja zmanjševanje izpustov naložb v portfelju in skladnost z doseganjem ciljev Pariškega sporazuma glede segrevanja ozračja, kjer je glavni dejavnik prav količina izpustov CO₂, saj izpusti CO₂ ključno pripevajo k segrevanju ozračja.

Omejitve virov podatkov predstavlja predvsem uporaba ocen in ne dejanskih poročanih podatkov pri nekaterih glavnih škodljivih vplivih za nekatere naložbe. Zaradi uporabe umetne inteligence nam je točen izračun, uporabljen za izdelavo ocene, neznan. Omejitve materialno ne vplivajo na doseganje okoljskih značilnosti sklada, saj sklad zasleduje cilj, da ima čim večji delež naložb v skladu poročano vrednost za izbran glavni škodljivi vpliv.

Upoštevanje regulativne tehnične standarde bodo v izračunu ogljičnega odtisa podjetij v portfelju obseg 3 emisije CO₂ upoštevane kasneje.

Potrebna skrbnost

Potrebna skrbnost se izvaja skozi redno spremljanje portfelja kot celote in tudi na ravni spremljanja posameznih naložb. Za vsako naložbo, ki se vključi v portfelj ali pa se jo dokupuje, je treba pred nakupom oziroma dokupom naložbe opraviti tudi skrbni pregled, s katerim se zagotovi skladnost naložbe z zahtevami za uvrstitev v portfelj podsklada. Prav tako se v skrbni pregled zabeleži vrednosti izbranih glavnih in opcijskih škodljivih vplivov. Skrbni pregled pripravi upravljavec sklada, pred njegovo veljavnostjo pa ga preveri in potrdi Področje analiz.

Vrednost obveznih in izbranih opcijskih glavnih škodljivih vplivov se na ravni portfelja enkrat mesečno preverja v sklopu spremljanja tveganj.

Politike sodelovanja

Sestavni del investicijskega procesa je vplivanje na korporativno upravljanje družb v portfelju, kadar Družbi pravice iz naslova lastništva ter velikost deleža lastništva to omogočajo. Aktivno lastništvo omogoča sprejemanje boljših politik in praks poslovanja družb (oz. izdajateljev finančnih instrumentov) in posledično izboljšuje njihovo poslovanje. Aktivna lastniška vloga se lahko kaže prek komunikacije z izdajateljem ali z izvajanjem pravic, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, kar na primer vključuje udeležbo, glasovanje in predloge točk dnevnega reda na skupščinah izdajateljev.

Družba z izdajatelji finančnih instrumentov, v katera so naložena sredstva sklada, sodeluje tako, da se udeležuje posvetov, konferenc, dnevov investorjev in drugih strokovnih srečanj, ki jih organizira bodisi izdajatelj, borza, borznoposredniška hiša ali druga organizacija. Družba se udeležuje dialoga s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov, kadar pričakuje, da lahko takšen dialog vpliva na dolgoročno maksimiranje vrednosti za vlagatelje v smislu povečanja vrednosti njihovih naložb, ob upoštevanju pomembnosti deleža v izdajatelju ter dostopnosti tega. Na sestankih s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov lahko Družba razpravlja o različnih tematikah, ki vključujejo njihovo poslovanje, finančni rezultat, poročanje in razkritja, okoljevarstvene, socialne in upravljske vidike ter vse druge vidike, ki bi lahko predstavljali velika tveganja za dolgoročno uspešnost poslovanja izdajateljev. Družba pozove izdajatelja finančnih instrumentov, da ji posreduje dodatne informacije, če potrebuje dodatna pojasnila v zvezi s poslovanjem izdajatelja finančnih instrumentov. Družba v internem aktu Politika uveljavljanja glasovalnih pravic določa načela in postopke odločanja o tem, kdaj in kako bo uveljavljala glasovalne pravice, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, da bo pri tem zagotavljala izključno korist za investicijske sklade v upravljanju Družbe. Politika uveljavljanja glasovalnih pravic je dostopna [tukaj](#). Odločitev o udeležbi na skupščinah in s tem o uveljavljanju glasovalnih pravic je odvisna od presoje pomembnosti predvidenih koristi za vlagatelje in drugih okoliščin, kot so delež v izdajatelju oz.

finančnih instrumentih izdajatelja, pomembnost točk dnevnega reda glasovanja, možnost vpliva na izid glasovanja, stroškovni vidik in doprinos k pozitivnim spremembam v korporativnem upravljanju izdajateljev finančnih instrumentov. Uveljavljanje glasovalnih pravic Družba izvaja skladno z naložbenimi cilji in politiko ter koristi vlagateljev. Z drugimi imetniki finančnih instrumentov izdajatelja lahko poteka sodelovanje na ravni izmenjave mnenj o izdajatelju in analiz izdajatelja oziroma kot skupen nastop pri dialogu z izdajateljem. Sodelovanje z drugimi imetniki finančnih instrumentov izdajatelja na skupščini izdajatelja je odvisno od tega, ali skupni nastop lahko pripomore k izidu glasovanja na način, da se poveča korist za vlagatelje. Oblika sodelovanja zajema na primer pripravo ali podprtje predlogov imetnikov finančnih instrumentov izdajatelja na skupščinah izdajateljev, pri čemer se upoštevajo načela izogibanja nasprotij interesov in usklajenega delovanja, kot izhaja iz vsakokrat veljavne zakonodaje, ki ureja področje prevzemov.

Opredeljena referenčna vrednost

Kriterijski indeks je uporabljen kot referenčna vrednost za izbrane glavne škodljive vplive s področja okolja. Sklad cilja enake ali manjše vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov iz okoljskega stebra. Izbran referenčni indeks izhaja iz indeksa MSCI World in s pomočjo pristopa optimizacijskih postopkov in s ciljem preseči tehnične zahteve, ki jih navaja delegirana uredba EU, in sočasnim preseganjem priporočil, ki jih pripravljata delovna skupina za finančna razkritja v zvezi s podnebjem (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), cilja usklajenost s ciljem omejitve dviga povprečne globalne temperature za 1,5 °C v primerjavi s predindustrijsko dobo ter sočasnim zmanjšanjem izpustov za 10 % letno. Namen indeksov je zmanjšati izpostavljenost fizičnemu tveganju, ki izhaja iz ekstremnih vremenskih dogodkov, za vsaj 50 %, premik uteži indeksa iz »rjave« v »zeleno« in izključitev podjetij, povezanih s fosilnimi gorivi. Poleg tega si indeks prizadeva povečati utež podjetij, ki so izpostavljena priložnostim, ki izhajajo iz podnebnega prehoda, in zmanjšati utež podjetij, ki so izpostavljena tveganjem ob podnebnem prehodu. Dodatno si indeks prizadeva zmanjšati utež podjetij, ki so ocenjena kot onesnaževalci z velikimi emisijami izpusta ogljikovega dioksida z uporabo obsega emisij 1, 2 in 3, ter povečati utež podjetij z verodostojnimi cilji zmanjšanja izpustov ogljikovega dioksida.

Univerzum podjetij, ki so primerna za uvrstitev v kriterijski indeks, sestavljajo podjetja iz osnovnega indeksa, vendar ne podjetja, ki imajo:

- prihodke, povezane s spornim orožjem (kot jih definira metodologija MSCI),
- prihodke, povezane s tobačnimi izdelki (kot to definira metodologija MSCI),
- več kot 10 % prihodkov iz aktivnosti, povezanih z nafto in/ali zemeljskim plinom,
- več kot 1 % prihodkov, povezanih s kopanjem premoga, ki ni namenjen v metalurške namene ali za lastno pridobivanje energije,
- več kot 50 % prihodkov, povezanih s proizvodnjo energije v termoelektrarnah, v elektrarnah na tekoča goriva ali v elektrarnah na zemeljski plin.

Indeks je sestavljen in rebalansiran s pomočjo optimizacijskega procesa, katerega namen je doseči ponovljivost in zmožnost investiranja kot tudi zmanjšanje ex-ante sledilne napake glede na osnovni indeks ob upoštevanju naslednjih omejitev: fizična tveganja in tveganja klimatskega prehoda, upoštevanje priložnosti ob klimatskem prehodu in ciljev diverzifikacije indeksa. Indeks je rebalansiran dvakrat letno, in sicer zadnji delovni dan maja in novembra. Več informacij je dostopnih na povezavi https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Climate_Paris_Aligned_Indexes.pdf in <https://www.msci.com/index-methodology>.