

Metodologija za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za podsklad Triglav vzajemni skladi - delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni

Uprava družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana, (v nadaljevanju: družba) je na podlagi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in sveta in Smernic o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev ter Uredbe 2020/852 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 na seji dne 12. 7. 2021 sprejela spremembe in dopolnitve Metodologijo za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za podsklad Triglav Zeleni z dne 9. 3. 2021 ter potrdila naslednji čistopis le-te

Metodologija za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za podsklad Triglav Zeleni

1. člen (predmet ureditve)

Družba s tem pravilnikom vzpostavlja, izvaja in dosledno uporablja premišljene postopke testiranja trajnostnih značilnosti naložb na podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni (v nadaljevanju: Triglav Zeleni), z namenom odkrivanja mogočih tveganj ali prihodnjih sprememb, ki bi lahko imeli neželene učinke na podsklad delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni. Trajnostno poslovanje zajema koncepte okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov.

2. člen (Namen in uporaba metodologije za doseganje trajnostnih značilnosti)

Namen metodologije je ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb ter celotnega portfelja podsklada Triglav Zeleni.

Ocene se pridobivajo za namen ugotavljanja izpostavljenosti trajnostnim značilnostim in upravljanju tveganj, ki izhajajo iz trajnostnih značilnosti.

Ugotavljanje trajnostnih značilnosti naložb

3. člen (ugotavljanje trajnostnih značilnosti podskalda Triglav Zeleni)

Področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja, v sodelovanju s področjem upravljanja investicijskih skladov, ugotavlja trajnostne značilnosti podsklada Triglav Zeleni enkrat mesečno, in sicer po stanju na zadnji delovni dan meseca.

Izračuni se izvedejo najkasneje 15 dni po presečnem datumu. Rezultati se enkrat mesečno objavijo na spletni strani družbe.

Metodologija izračuna ocene je predstavljena v 8. členu te metodologije.

Celoten izračun je dokumentiran in odložen pri področju za upravljanje s tveganji in spremljave poslovanja.

4. člen

(ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb podsklada Triglav Zeleni)

Ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb se opravi s pomočjo pregleda dodeljenih ocen s strani podjetja MSCI (MSCI ESG Ratings Methodology), ki je tudi podlaga za sestavo primerjalnega indeksa podsklada Triglav Zeleni.

5. člen

(glavne značilnosti MSCI metodologije)

Pregled je prilagojen značilnostim znotraj vsakega sektorja, kot jih opredeljuje klasifikacija GICS (Global Industry Classification Standard). Uporabljena metodologija je namenjena oceni odpornosti podjetja na dolgoročno finančna tveganja, ki izhajajo iz trajnostnih značilnosti. Ocena vključuje tako oceno tveganja kot tudi upravljanje s temi tveganji s strani podjetja. Ocena trajnostnih značilnosti je sestavljena s pomočjo obveznih regulatornih poročanj podjetij, več kot sto baz podatkov, ki jih zagotavljajo države, nevladne organizacije in modeli. Dodatno se uporablja tudi več kot 3400 virov iz medijev, ki se pregledujejo dnevno.

Ocena temelji na treh stebrih. Okolje, socialno okolje in vodenje podjetja. Vsi trije stebri skupaj so sestavljeni iz desetih področij, ki jih skupaj sestavlja 35 ključnih vprašanj. V prvem stebru so vključena štiri področja, ki se nanašajo na okolje. To so:

- Podnebne spremembe (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na ogljične izpuste, ogljični odtis proizvodov podjetja, financiranje okoljskih vplivov in ranljivost za podnebne spremembe);
- Naravni kapital (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na vodni stres, biotsko raznovrstnost in uporabo zemljišč ter na izvor naravnih materialov in surovin);
- Onesnaženje in odpadki (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na strupene emisije in odpadke, embalažne materiale in odpadke in elektronske odpadke);
- Okoljske priložnosti (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na priložnosti v čisti energiji, priložnosti v zeleni gradnji in priložnosti v obnovljivih virih energije).

V drugem stebru so vključena štiri področja, ki se nanašajo na socialno okolje. To so:

- Človeški kapital (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na delavsko vodenje, zdravje in varnost, razvoj človeškega kapitala in delavski standardi znotraj oskrbovalne verige);
- Odgovorni proizvodi (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo

na varnost in kvaliteto proizvodov, kemično varnost, finančno varnost proizvoda, zasebnost in varnost podatkov, odgovorno investiranje in zdravstvena ter demografska tveganja);

- Nasprotovanje interesnih skupin (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na kontroverzne vire in na odnose s skupnostmi);
- Priložnosti na področju socialnega okolja (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na dostop do komunikacij, dostopa do financ, dostopa do zdravstvene oskrbe in priložnosti v prehrani in zdravju).

V tretjem stebru sta vključeni dve področji, ki se nanašata na upravljanje. To sta:

- Upravljanje podjetja (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na lastništvo in kontrolo, upravo, plačilni sistem in računovodske standarde);
- Vedenje podjetja (področje vključuje odgovore na ključna vprašanja, ki se nanašajo na poslovno etiko in na davčno preglednost).

Vsako od ključnih vprašanj ima glede na sektor, v katerega se uvršča podjetje, različno utež in običajno predstavlja med 5 % in 30 % skupne ocene. Skupna ocena temelji na tehtanem povprečju ocen ključnih področij (dejavnikov).

Končna ocena se razteza od ocene AAA do CCC, kjer ocena AAA predstavlja najboljšo oceno. Ocene si od najvišje do najnižje sledijo v naslednjem zaporedju AAA, AA, A, BBB, BB, B in CCC.

Ocene se redno pregledujejo in posodobijo vsaj enkrat letno. Dodatno se na dnevni bazi spremljajo novice, ki bi lahko imele materialni vpliv na oceno podjetja.

Podrobnejša metodologija je na voljo na povezi:

<https://www.msci.com/documents/1296102/21901542/MSCI+ESG+Ratings+Methodology+-+Exec+Summary+Nov+2020.pdf>

6. člen

(ugotavljanje trajnostnih značilnosti, za naložbe, ki nimajo MSCI ocene)

V primeru, ko za naložbo ni mogoče pridobiti ocene, trajnostnih značilnosti s strani podjetja MSCI, se pridobi ocena podjetja Sustainalytic, v kolikor tudi ta ocena ni dostopna, se uporabi ocena podjetja S&P (RobecoSAM).

7. člen

(Primernost za vključitev v portfelj podsklada Triglav Zeleni)

Naložbe, ki so primerne za vključitev v portfelj podsklada Triglav Zeleni, morajo imeti oceno BB ali višje oziroma oceno višjo ali enako 29 s strani ocenjevalcev Sustainalytic in S&P. Izpostavljenost do takih naložb bo najmanj 80 % sredstev podsklada Triglav Zeleni.

Za primerjanje ocen se uporablja naslednja prevajalna tabela:

MSCI	Sustainalytic	S&P
AAA	85 - 100	85 - 100
AA	72 - 85	72 - 85
A	58 - 71	58 - 71
BBB	43 - 57	43 - 57
BB	29 - 42	29 - 42
B	15 - 28	15 - 28
CCC	0 -14	0 -14

Izračunavanje končne ocene, objava ocene in končne določbe

8. člen **(Izračunavanje povprečne ocene portfelja)**

Povprečna ocena naložb podsklada Triglav Zeleni se izračuna s pomočjo prevajalne tabele, kjer se ocene številčno prevrednoti po naslednjem sistemu: AAA=1, AA=2, A=3, BBB=4, BB=5, B=6, CCC=7.

S pomočjo dodeljenih ocen se izračuna ocena trajnostnih značilnosti za celotni portfelj, ki se izračunava s tehtanim povprečjem ocene za vse naložbe podsklada Triglav Zeleni, za katere je možno pridobiti ocene.

Delež naložb brez ocene lahko predstavlja največ 10 % vrednosti sklada.

Za izračun tehtanega povprečja se uporabi formula:

$$\text{Ocena okoljskih in socialnih značilnosti portfelja} = \sum_{n=1}^{\infty} w_n * o_n$$

w = prilagojen delež delniške naložbe v podskladu

o = ocena trajnostnih značilnosti naložbe

9. člen **(prehodne in končne določbe)**

Metodologija se lahko spreminja in dopolnjuje na enak način kot se sprejme.

Metodologija stopi v veljavo, ko jo potrdi uprava in se objavi v okviru elektronskega informacijskega sistema družbe na nosilcu podatkov, kjer so objavljeni ostali splošni akti družbe in ki je dostopen vsem zaposlenim v družbi.

Z dnem uveljavitve te Metodologije preneha veljati Metodologija za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti naložb za podsklad Zeleni z dne 23. 2. 2021.

Benjamin Jošar,
predsednik uprave

Andrej Petek,
član uprave

Miha Grilec,
član uprave