



Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava

Osnovni podatki	
Ime	Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava
Označba akta	PL_S
Tema	Politika določa poglobitve usmeritve trajnosti v naložbeni politiki skupine
Status	veljaven
Različica	Izdaja 2.0
Številka akta	2022/PCFPU/3
Skrbnik	Poslovni center za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb
Sprejel	uprava družbe
Soglasje	/
Predložitev nadzorniku	ne
Stopnja zaupnosti	javno objavljen dokument
Datum sprejetja	2.8.2022
Datum začetka uporabe	15.8.2022
Kateri dokument nadomešča	Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, veljavna od 1.7.2021
Rok za pregled	1 leto
Predvideni datum pregleda	31.7.2023
Jezikovne različice	slovenščina, angleščina
Seznam prejemnikov	1. vse družbe v skupini 2. poslovni center za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb 3. služba za upravljanje tveganj, sredstev in obveznosti 4. poslovni center za življenjska in pokojninska zavarovanja

Ljubljana, avgust 2022

Kazalo

Kazalo	2
1 Uvod	3
1.1 Opredelitev pojmov	3
2 Namen	3
3 Področje uporabe	3
4 Standardi in načela	4
5 Okoljski, družbeni in upravljavski vidiki pri naložbenih odločitvah	4
5.1 Spremljanje in ocenjevanje glavnih škodljivih vplivov	4
5.2 Spremljanje in ocenjevanje intenzivnosti toplogrednih izpustov	5
6 Aktivno lastništvo	5
7 Upravljanje trajnostnih tveganj	5
7.1 Izključitve	6
8 Poročanje	6
9 Prehodne in končne določbe	6
10 Priloge	8

Na podlagi 2. člena Poslovnika o delu uprave Pozavarovalnice Sava, d.d., Ljubljana, je uprava Save Re, d.d., na svoji 39. redni seji 2.8.2022 sprejela ta dokument:

Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava

1 Uvod

Dokument se nanaša na obvladujočo družbo Sava Re, d.d. (v nadaljevanju: Sava Re ali obvladujoča družba) in kot referenčni dokument na odvisne družbe, ki skupaj z obvladujočo družbo sestavljajo Zavarovalno skupino Sava (v nadaljevanju Skupina).

1.1 Opredelitev pojmov

V tej politiki uporabljeni pojmi imajo pomen, kot je opredeljen v pojmovniku v prilogi 1 tega dokumenta.

2 Namen

Namen Trajnostne naložbene politike Zavarovalne skupine Sava (v nadaljevanju: politika) je urediti pristop skupine glede okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov njenega vlaganja sredstev in umestitev tveganj glede trajnosti pri vlaganju sredstev

Prav tako je namen politike zagotoviti skladnost skupine z veljavnimi zakoni in predpisi s področja naložb, kot so Uredba o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju: uredba SFDR) ter drugi EU in nacionalni predpisi (npr. delegirana uredba (EU) 2021/1256).

Politika določa zaveze skupine glede odgovorne in trajnostne naložbene prakse, ki koristi tako njenim strankam kot širši družbi.

3 Področje uporabe

Politika ne velja za naložbe v izvedene finančne instrumente na indeksni osnovi in za že obstoječe nelikvidne naložbe.

Politika določa, kako se okoljski, socialni in upravljavski vidiki vključujejo v naložbene odločitve, tudi v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi na trajnost.

Področje uporabe po pravnih osebah

Politika velja za:

- zavarovalnice in pokojninske družbe v skupini, s posebnim poudarkom na naložbenih portfeljih, kot so opredeljeni v razdelku Področje uporabe po naložbenih portfeljih;
- družbe za upravljanje v skupini, s posebnim poudarkom na naložbenih portfeljih, kot so opredeljeni v razdelku Področje uporabe po naložbenih portfeljih.

Področje uporabe po naložbenih portfeljih

Politika velja za naložbe skupine (konsolidirani seznam naložb), in sicer za spodaj navedene naložbene portfelje, ki služijo kot kritje za rezervacije zavarovalnic ali kapital delničarjev zavarovalnic in pokojninskih družb v skupini:

- portfelje, pri katerih naložbeno tveganje nosijo delničarji (premoženjsko zavarovanje, skladi življenjskih zavarovanj z jamstvom, rente, lastni viri);
- portfelje, pri katerih si naložbeno tveganje delijo delničarji in zavarovalci (skladi življenjskih zavarovanj s soudeležbo pri dobičku);

Politika velja tudi za portfelje kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (v nadaljevanju: KNPVP), ki jih upravljajo družbe za upravljanje v skupini in so navedeni v 8. členu oziroma 9. členu uredbe SFDR.

4 Standardi in načela

Skupina podpira prizadevanja svetovne naložbene skupnosti za oblikovanje enotnih standardov, ki urejajo vključevanje okoljskih, socialnih in upravljaljskih vidikov v naložbene odločitve.

Skupina je sprejela mednarodna načela odgovornega vlaganja (United Nations Principles for Responsible Investment). Skupina je pristopila tudi k članstvu interesnega združenja United Nations Global Compact, ki izpostavlja odgovorne poslovne prakse na področju človekovih pravic, delovne sile, okolja in korupcije. Zavarovalna skupina Sava aktivno naslavlja vključitev tovrstnih principov v naložbeni proces.

Skupina se zaveda tveganj za zdravje in blaginjo ljudi, okolje in finančne donose, ki so povezana z razvrednotenjem naravnih virov.

Še zlasti je skupina osredotočena na tveganja, povezana z izpusti toplogrednih plinov in globalnim segrevanjem, ter bo spremljala in omejevala intenzivnost toplogrednih plinov svojega naložbenega portfelja.

5 Okoljski, družbeni in upravljaljski vidiki pri naložbenih odločitvah

Vključevanje okoljskih, socialnih in upravljaljskih vidikov v naložbene odločitve v skupini temelji na treh elementih:

- spremljanje in ocenjevanje glavnih škodljivih vplivov,
- spremljanje in ocenjevanje intenzivnosti toplogrednih izpustov,
- izključitve.

5.1 Spremljanje in ocenjevanje glavnih škodljivih vplivov

Pri naložbenih odločitvah skupina upošteva glavne škodljive vplive v skladu s 4. členom uredbe SFDR, ki se uporablja od 10. marca 2021. V uredbi SFDR so glavni škodljivi vplivi določeni kot glavni škodljivi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti.

Sava Re kot obvladujoča družba v skupini je s ponudnikom podatkov sklenila pogodbo o zagotavljanju podatkov o glavnih škodljivih vplivih v zvezi s premoženjem, ki ga upravljajo družbe v skupini. Te

podatke bo začela objavljati leta 2023 za referenčno obdobje, ki bo leto 2022, in sicer v skladu z zahtevami uredbe SFDR.

Pri svojih naložbenih odločitvah skupina trenutno upošteva glavne škodljive vplive z izključitvami, določenimi v tej politiki. Upravljavci premoženja morajo dodatno oceniti, kateri so najpomembnejši glavni škodljivi vplivi, ki jih morajo upoštevati pri posameznih naložbah.

Skupina bo stalno krepila prizadevanja na tem področju in se sistematično trudila za še večje upoštevanje trajnostnih tveganj, ki se nanašajo na okoljske, družbene in upravljaljske vidike ali dogodke z vplivom na finančno vrednost naložb.

5.2 Spremljanje in ocenjevanje intenzivnosti toplogrednih izpustov

Podnebne spremembe so med največjimi izzivi, s katerimi se srečuje naš svet, zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov pa med najpomembnejšimi cilji v prizadevanju za blaženje posledic teh sprememb.

Skupina zato daje poseben poudarek vplivom svojih naložbenih odločitev na izpuste toplogrednih plinov. Z izvajanjem politike tako uvaja nove izključitve, ki se nanašajo na proizvodnjo termalnega premoga in proizvodnjo nafte iz skrilavcev.

Sava Re kot obvladujoča družba je s ponudnikom podatkov sklenila pogodbo o zagotavljanju podatkov o glavnih škodljivih vplivih v zvezi s sredstvi, ki jih upravljajo družbe v skupini. To družbam v skupini omogoča merjenje odtisa toplogrednih plinov, ki ga ima njen naložbeni portfelj, in poročanje o njem.

Skupina bo za strateško obdobje 2022-2027 pripravila strategijo za zmanjšanje odtisa toplogrednih plinov. Strategija bo opredelila cilje, zaveze in načrt ukrepanja.

6 Aktivno lastništvo

Skupina deluje kot aktivna lastnica svojih neposrednih naložb v Sloveniji, če oceni, da ima v njih pomemben vpliv. Aktivno lastništvo pomeni, da skupina spremlja naložbe, pregleduje dnevne rede skupščin, sodeluje na skupščinah in na njih glasuje.

Glede naložb zunaj Slovenije je skupina ocenila, da ima v njih majhen vpliv, zato se je do sedaj odločila za aktivno spremljanje naložb, ne pa tudi za aktivno udeležbo na skupščinah.

7 Upravljanje trajnostnih tveganj

V skladu z delegirano uredbo (EU) 2021/1256, skupina v procese naložbenja aktivno vključi tudi tveganja glede trajnosti. To zagotovi s prilagajanjem naložbenih postopkov, s ciljem učinkovitega ugotavljanja, ocenjevanja in upravljanja trajnostnih tveganj. Skupina upošteva učinek dolgoročnih naložbenih politik in strategij na dejavnike trajnosti.

Skupina dodatno pri nalaganju v finančne instrumente v skladu z načelom preudarnega vlagatelja, upošteva tveganje glede trajnosti. Skupina redno spremlja naložbene portfelje in oblikuje izključitveno listo, ki predstavlja naložbe v dolžniške vrednostne papirje, kolektivne naložbene podjeme in lastniške vrednostne papirje (delnice, sklade, s katerimi se trguje na borzi (ETF), ipd.)

Pri analizi tveganj trajnosti se v največji možni meri upošteva pristop vpogleda (Look-through approach) za primere vlaganj v vzajemne sklade in sklade, s katerimi se trguje na borzi (ETF), s čimer pridobimo vpogled v posamezne naložbe sklada z vidika usklajenosti s Trajnostno naložbeno politiko.

Kadar se upošteva pristop vpogleda (Look-through approach), so dovoljena odstopanja od določb te politike največ v višini do 30% sredstev portfelja. Sektorski sklad Infond Surovine in Energija je izvzet iz teh določb.

7.1 Izključitve

Določene industrije po mnenju skupine niso skladne z usmeritvijo k odgovornemu in trajnostnemu vlaganju in jih posledično izključuje iz nabora možnih vlaganj. Zato se je skupina zavezala, da ne bo financirala, neposredno ali posredno, družb ali projektov, katerih znaten del prihodkov izvira iz dejavnosti, navedenih v preglednici v prilogi 2.

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2022 v sodelovanju z zunanjim ponudnikom podatkov pripravila izključitveno listo z opredelitvijo naložb, ki so presegle zastavljene kriterije opredeljene v tabeli v prilogi 2. Namen priprave izključitvene liste naložb je opredelitev tistih naložb oziroma gospodarskih dejavnosti, v katere se družbam v skupini priporoča, da se ne investira.

Družbam se priporoča, da neskladne naložbe prodajo v roku šestih mesecev po ugotovitvi neskladnosti. Izjema je dopustna za naložbe, ki so razporejene v računovodski razred do zapadlosti (HTM). Skupina bo izključitveno listo naložb posodabljala najmanj polletno.

Družbe, ki so postale članice skupine po 1.2.2020 in imajo veljaven akcijski načrt prilagoditev naložbenih portfeljev na trajnostno naložbeno politiko, se z izključitveno listo le seznanijo. Družbe, ki postanejo članice skupine po začetku veljavnosti te politike, pripravijo akcijski načrt prilagoditve v roku enega leta od dneva, ko postanejo članice skupine.

8 Poročanje

Sava Re poroča o rezultatih politike na ravni skupine letno, skupaj s predstavitvijo letnega poročila skupine. Prav tako skupina periodično v skladu s predpisi in zakonodajo iz področja trajnosti zagotavlja redno spremljavo in poročanje.

9 Prehodne in končne določbe

Ta politika predstavlja referenčni dokument za izdelavo politik ter njihovo izvajanje v vseh odvisnih družbah v skupini.

Prilagoditve in odmik od vsebine krovne politike skupine se dokumentirajo in o njih se poroča v skladu s postopkom sprejemanja in pregledovanja politik v skupini, ki je opredeljen v politiki upravljanja skupine.

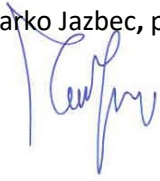
Ta politika začne veljati, ko jo sprejme uprava, in se uporablja od 15. 8. 2022. Skrbnik enkrat letno pregleda politiko in po potrebi upravi družbe predlaga njene spremembe oziroma dopolnitve.

Dokument je objavljen na spletnih straneh družbe (www.sava-re.si) v slovenskem in angleškem jeziku.

Ljubljana, 2. 8. 2022

Uprava Save Re, d.d.

Marko Jazbec, predsednik



Polona Pirš Zupančič, članica



Peter Skvarča, član uprave



10 Priloge

Priloga 1: Pojmovnik

V tej politiki uporabljeni pojmi imajo ta pomen:

Zavarovalna skupina Sava	Sava Re, d.d., ki je obvladujoča družba, in vse njene odvisne družbe.
Kolektivni naložbeni podjem, ki vlaga v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP)	Kolektivni naložbeni podjem, ki vlaga v prenosljive vrednostne papirje, kot je opredeljen v Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.
Konsolidirani seznam naložb	Seznam naložb Zavarovalne skupine Sava, ki je del konsolidiranega izkaza položaja sredstev in obveznosti Zavarovalne skupine Sava. S tega seznama so izključene naložbe, ki jih družbe v skupini upravljajo za tretje osebe, oziroma naložbe, ki so v upravljanju tretjih oseb.
Uredba SFDR	Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev.
Delegirana Uredba Komisije (EU) 2021/1256	Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/1256, ki spreminja Delegirano uredbo (EU) 2015/35 v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnosti v upravljanje zavarovalnic in pozavarovalnic.
Glavni škodljivi vplivi	Relevantna znatna tveganja glede trajnosti, kot jih opredeljuje uredba SFDR.
United Nations Global Compact	Načela, ki urejajo minimalne standarde na področju človekovih pravic, pravic zaposlenih, okolja in korupcije.
United Nations Principles of Responsible Investing	Neodvisna neprofitna in nevladna organizacija, ki je sprejela načela za odgovorne naložbe, podprta v Združenih narodih. Kratica se izmenično uporablja kot ime institucije in kot oznaka načel.

Priloga 2: Seznam izključenih panog

Seznam izključitev vsebuje panoge, v katere Zavarovalna skupina Sava ne vlaga. Tako zavestno ne bo financirala, neposredno ali posredno, družb ali projektov, katerih znatni del prihodkov izvira iz dejavnosti, navedenih v spodnji preglednici.

Panoga	Dejavnost	Prag za znatni del prihodkov (%)
Alkohol	proizvodnja in trgovina na drobno	5 %
Tobak	proizvodnja in trgovina na drobno	5 %
Zabavna industrija za odrasle	proizvodnja in trgovina na drobno	5 %
Igralništvo	proizvodnja in storitve	5 %
Proizvodnja premoga za ogrevanje*	rudarstvo ali proizvodnja energije iz premoga	10 %
Nafta iz skrilavcev	proizvodnja	0 %
Jedrska energija	proizvodnja	10 %
Vojaška industrija	proizvodnja	10 %
Sporni proizvajalci orožja	proizvodnja protipehotnih min, kasetnega streliva, kemičnega in biološkega orožja ter jedrskega orožja, pa tudi trgovina na drobno z navedenim	0 %

* Družbe, za katere je ocenjeno, da se preusmerjajo od tovrstne dejavnosti, lahko ostanejo v naložbenem okviru, saj se ta presoja letno.

Naložbe v zelene ali socialne obveznice ne spadajo na seznam izključenih panog.