



Sava pokojninska družba, d.d.

Ulica Eve Lovše 7

SI-2000 Maribor

www.sava.pokojninska.si

080 29 29

**Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike
trajnostnosti Save pokojninske družbe, d.d., s kodo LEI
213800K2LJ7JKL6CU689, za leto 2024**

Datum objave: 30. 6. 2025

Različica 1

Vsebina

1 Povzetek	3
2 Opis glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti	5
3 Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti	15
3.1 Splošne smernice pri vključevanju trajnostnega vidika v naložbeni proces	15
3.2 Viri podatkov	16
3.3 Metodologija merjenja glavnih škodljivih vplivov	16
4 Politike sodelovanja	16
5 Sklici na mednarodne standarde	17
5.1 Načela ZN za odgovorne naložbe, globalni dogovor ZN, smernice OECD za mednarodna podjetja ter vodilna načela ZN o poslovanju in človekovih pravicah	17
5.2 Pariški sporazum in evropski zeleni dogovor	17
6 Primerjava s predhodnimi obdobji	17

1 Povzetek

Udeleženec na finančnem trgu: Sava pokojninska družba, d.d., koda LEI: 213800K2LJ7JKL6CU689

Sava pokojninska družba, d.d. (družba), s kodo LEI 213800K2LJ7JKL6CU689, upošteva glavne škodljive vplive svojih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti, razen pri naložbah za pokrivanje obveznosti iz finančnih pogodb (naložbe skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za izvajanje prostovoljnega pokojninskega zavarovanja). Izjava o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti družbe zajema referenčno obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2024. Kazalniki so izračunani na podlagi povprečja četrletnih deležev naložb v podjetja, v katera se je vlagalo v referenčnem obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2024, in glede na najnovejše razpoložljive podatke o glavnih škodljivih vplivih podjetij, v katera se je vlagalo (kazalniki PAI, angl. Principal Adverse Impact).

Zavarovalna skupina Sava, del katere je družba, ima od leta 2021 sprejeto trajnostno naložbeno politiko, ki vzpostavlja trajnostne smernice za naložbene odločitve pri upravljanju naložb. Politika se opira na načela vključevanja okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov v procese naložbenih odločitev in opredeljuje s trajnostnimi in odgovornimi smernicami neskladne panoge, v katere družbe v skupini ne vlagajo, in tako omejujejo škodljive vplive naložbenih odločitev. Družba pri upravljanju naložbenega portfelja dosledno spoštuje in izvaja politiko skupine na način, da v skrbni pregled novih izdajateljv vključuje trajnostne vidike in spremlja celoten naložbeni portfelj glede škodljivega vpliva na dejavnike trajnostnosti.

Naložbe v skupino kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla niso predmet trajnostne naložbene politike Zavarovalne skupine Sava in družba pri njih ne upošteva glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev. Vrednosti v spodnjih preglednicah so prikazane zbirno za vse naložbe v upravljanju družbe in ne le za lastne vire in rentne sklade, pri katerih je družba upoštevala glavne škodljive vplive.

V nadaljevanju so predstavljeni glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti.

Preglednica 1: Povzetek glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti

Velja za	Področje	KPI	Preglednica RTS	Št. kazalnika PAI
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga	Podnebni in drugi okoljski kazalniki	Emisije TGP	1	1
		Ogljični odtis	1	2
		Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga	1	3
		Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv	1	4
		Delež porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov	1	5
		Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom	1	6
		Dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti	1	7
		Emisije v vodo	1	8
		Razmerje med nevarnimi odpadki in radioaktivnimi odpadki	1	9
	Kazalniki za socialne zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in proti podkupovanju	Kršitve načel globalnega dogovora ZN (UN Global Compact) in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja	1	10
		Pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja	1	11
		Neprilagojena plačna vrzel	1	12
		Zastopanost spolov v odborih	1	13
		Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)	1	14
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte	Okoljski	Intenzivnost TGP	1	15
	Socialni	Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic	1	16
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v nepremičninska sredstva	Fosilna goriva	Izpostavljenost fosilnim gorivom prek nepremičninskih sredstev	1	17
	Energijska učinkovitost	Izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom	1	18
Dodatni kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga	Okoljski kazalnik (emisije)	Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika	2	4
	Kazalnik za spoštovanje človekovih pravic	Število primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih s podjetji, v katera se vlaga, na podlagi tehtanega povprečja	3	14

2 Opis glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

V nadaljevanju so kvalitativno in kvantitativno predstavljeni kazalniki PAI, kot jih določa Priloga I k delegirani uredbi SFDR.

Podrobnejši opis metodologije merjenja glavnih škodljivih vplivov je v poglavju 3.

Preglednica 2: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnost	Merilo	Vpliv (2024)	Enota	Pokritost (2024)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI						
Emisije toplogrednih plinov (TGP)	1. Emisije TGP	Emisije TGP obsega 1	4.822,33	t CO ₂ e	71 %	Kazalnik prikazuje vsoto emisij ogljika (obseg 1) podjetij v portfelju, izraženo v metričnih tonah, uteženo glede na vrednost naložbe portfelja v posamezno podjetje ter glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (angl. enterprise value including cash – EVIC). Emisije obsega 1 predstavljajo skupne globalne neposredne emisije iz virov, ki so v lasti ali pod nadzorom podjetij, v katera se vlaga. Sprejeti ukrepi Družba upošteva Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava v procesu upravljanja naložbenega portfelja in sledi zavezi, da bo spremljala in omejevala intenzivnost TGP. Strateška usmeritev za zmanjšanje emisij temelji na pričakovanju, da bodo tudi drugi gospodarski in družbeni subjekti izpolnili zaveze glede izpolnjevanja ciljev evropskega zelenega dogovora in na splošno ciljev Pariškega sporazuma. V naložbah skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla niso neposredno upoštevani glavni škodljivi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti. Kljub temu družba pri odločanju in nalaganju sredstev upošteva določena merila, ki lahko negativno vplivajo na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb. Družba v nekatere gospodarske panoge nalaga sredstva le v tiste naložbe, ki so skladne z merili ESG (trajnostne naložbe). S tem podpira prizadevanja izdajateljev finančnih instrumentov k bolj trajnostnemu delovanju ali prestrukturiranju. Družba spremlja tudi delež trajnostnih naložb v naložbenih portfeljih skupine kritnih skladov in zasleduje povprečno oceno ESG (angl. Environmental, Social, Governance) posameznega naložbenega portfelja za del, za katerega so razpoložljivi podatki.
		Emisije TGP obsega 2	893,67	t CO ₂ e	71 %	Kazalnik prikazuje vsoto emisij ogljika (obseg 2) podjetij v portfelju, izraženo v metričnih tonah, uteženo glede na vrednost naložbe portfelja v posamezno podjetje ter glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC). Emisije obsega 2 predstavljajo posredne emisije TGP, ki nastanejo zaradi porabe kupljene električne energije, toplote, hlajenja ali pare podjetij, v katera se vlaga.
		Emisije TGP obsega 3	33.545,39	t CO ₂ e	70 %	Kazalnik prikazuje vsoto emisij ogljika (obseg 3) podjetij v portfelju, izraženo v metričnih tonah, uteženo glede na vrednost naložbe portfelja v posamezno podjetje ter glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC). Emisije obsega 3 nastajajo kot posledica dejavnosti podjetij, v katera se vlaga, vendar izhajajo iz virov, ki niso v lasti ali pod nadzorom podjetij. Pridobljene informacije o škodljivih vplivih so kombinacija neposrednih podatkov od podjetij, v katera se vlaga, in ocenjenih podatkov, kadar podjetje, v katero se vlaga, še ni razkrilo natančnih vrednosti. Načrtovani ukrepi V začetku leta 2025 je Zavarovalna skupina Sava sprejela prenovljeno trajnostno naložbeno politiko, prek katere bo družba še naprej merila in spremljala količino emisij TGP z izključevanjem naložb, ki presegajo prage v panogah, kot so rudarjenje termalnega premoga, proizvodnja električne energije na osnovi termalnega premoga, konvencionalno pridobivanje nafte in plina ter

	Emisije TGP skupaj (obsegi 1, 2 in 3)	40.995,67	t CO ₂ e	0,7026	Skupne letne emisije toplogrednih plinov obsega 1 in 2 ter ocenjene emisije obsega 3, povezane s tržno vrednostjo portfelja. Emisije ogljika posameznih podjetij so razdeljene glede na vse izdane delnice in obveznice (na podlagi najnovejše razpoložljive vrednosti podjetja, vključno z denarnimi sredstvi – EVIC).	proizvodnja nafte in plina iz skrilavcev. Na splošno si bo družba prizadevala za usklajenost s trajnostno naložbeno politiko, ki iz naložbenega portfelja izloča prej omenjene nezaželene dejavnosti. Cilji za naslednje referenčno obdobje Družba si je skladno s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava zadala cilj, da se ogljični odtis naložb vsako leto zniža oziroma izboljša za 10 %, če je to mogoče in smiselno. Družba si bo tudi v prihodnje prizadevala za povečanje deleža naložb ESG v celotnem portfelju. Trenutni cilj je doseči vsaj 20 %, s primarnim ciljem doseči 25 % do konca leta 2027. Cilj je še naprej omejevat naložbe v panoge, kjer je intenziven izpust emisij TGP.
2. Ogljični odtis	Ogljični odtis	277,53	t CO ₂ e / mio EUR naložb	70 %	Kazalnik prikazuje skupne letne emisije toplogrednih plinov obsega 1 in 2 ter ocenjene emisije obsega 3, glede na milijon naložb v portfelju. Emisije ogljika podjetij so razporejene na vse izdane delnice in obveznice glede na najnovejšo razpoložljivo vrednost podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC).	
3. Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga	Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga	1.056,09	t CO ₂ e / mio EUR prihodkov podjetij	91 %	Kazalnik prikazuje uteženo povprečje intenzivnosti emisij toplogrednih plinov (obsega 1 in 2 ter ocenjenega obsega 3) izdajateljev v portfelju, izraženo kot emisije TGP na milijon EUR prihodkov.	
4. Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	6,08	%	90 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljenega izdajateljem, ki se ukvarjajo z dejavnostmi, povezanimi s fosilnimi gorivi, vključno z raziskovanjem, pridobivanjem, rudarjenjem, skladiščenjem, distribucijo in trgovanjem z nafto in plinom, proizvodnjo in distribucijo termalnega premoga ter proizvodnjo, distribucijo, skladiščenjem in zalogami metalurškega premoga, preračunano glede na podportfelj naložb v podjetja.	
5. Delež porabe in proizvodnje energije iz obnovljivih virov	Delež porabe energije iz obnovljivih virov podjetij, v katera se vlaga, v primerjavi z obnovljivimi viri energije, izražen kot odstotek vseh virov energije	60,24	%	58 %	Kazalnik prikazuje uteženo povprečje porabe in/ali proizvodnje energije iz obnovljivih virov pri izdajateljih v portfelju, izraženo kot odstotek celotne porabljene in/ali proizvedene energije.	

6. Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom	Koda NACE A (kmetijstvo in lov, gozdarstvo, ribištvo)	0,24	GWh / mio EUR prihodkov podjetja	75 %	Kazalnik prikazuje povprečno tehtano intenzivnost porabe energije portfelja (GWh / mio EUR prihodkov) za izdajatelje, razvrščene po kodah NACE.
	Koda NACE B (rudarstvo)	0,87		75 %	
	Koda NACE C (predelovalne dejavnosti)	0,24		75 %	
	Koda NACE D (oskrba z električno energijo, plinom, paro in hladnim zrakom)	4,55		75 %	
	Koda NACE E (oskrba z vodo; ravnanje z odpadki; saniranje okolja)	1,36		75 %	
	Koda NACE F (gradbeništvo)	0,08		75 %	
	Koda NACE G (trgovina; vzdrževanje in popravila motornih vozil)	0,30		75 %	
	Koda NACE H (transport in skladiščenje)	1,07		75 %	
	Koda NACE L (poslovanje z nepremičninami)	0,20		75 %	

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	6,72	%	90 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki bodisi delujejo na območjih ali v bližini območij, občutljivih za biotsko raznovrstnost, za katere je ocenjeno, da lahko negativno vplivajo na lokalno biotsko raznovrstnost in nimajo opravljene presoje vplivov, bodisi so vpleteni v sporne dogodke z resnimi vplivi na lokalno biotsko raznovrstnost, preračunano glede na podportfelj podjetniških naložb.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Trenutno družba nima opredeljenega cilja za zmanjševanje vplivov na biotsko raznovrstnost. Pri naložbenem procesu upošteva izključitvene panoge, določene v trajnostni naložbeni politiki, za kar predvideva, da bo posredno pozitivno vplivalo na zmanjševanje negativnih vplivov na občutljiva območja biotske raznovrstnosti.
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	0,49	t emisij / mio EUR naložb	0 %	Kazalnik prikazuje skupne emisije vode (v metričnih tonah) glede na milijon EUR naložb v portfelju. Izračunane so kot tehtano povprečje emisij vode (v metričnih tonah) na podjetje, deljeno z najnovejšo razpoložljivo vrednostjo podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Družba trenutno nima opredeljenega cilja za zmanjševanje naložb v podjetja, ki izpuščajo emisije v vodo. Glede na izjemno majhno pokritost podatkov se pričakuje, da se bo s poročanjem drugih finančnih in nefinančnih institucij pokritost podatkov izboljševala, s čimer se bo izboljšala tudi točnost poročanih podatkov prek omenjenega kazalnika. Družba meni, da bo z upoštevanjem izključitvenih panog pri naložbenem procesu posredno pozitivno vplivala na zmanjšanje odpadnih emisij v vodo.
Odpadki	9. Razmerje med nevarnimi odpadki in radioaktivnimi odpadki	Tone nevarnih in radioaktivnih odpadkov, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	0,99	t odpadkov / mio EUR naložb	23 %	Kazalnik prikazuje skupno letno količino nevarnih odpadkov (v metričnih tonah), glede na milijon EUR naložb v portfelju. Količina nevarnih odpadkov podjetij je razporejena na vse izdajateljeve delnice in obveznice (na podlagi najnovejše razpoložljive vrednosti podjetja, vključno z denarnimi sredstvi – EVIC).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Za omenjeni kazalnik družba nima sprejetih ali načrtovanih ukrepov, vendar predvideva, da bo z upoštevanjem izključitvenih panog pri naložbenem procesu posredno pozitivno vplivala na zmanjšanje nevarnih in radioaktivnih odpadkov v prihodnjih referenčnih obdobjih.

KAZALNIKI ZA SOCIALNE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU							
Socialne zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi	10. Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic OECD za mednarodna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki so bila vpletena v kršitve načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	0,37	%	92 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki niso usklajeni s smernicami OECD za mednarodna podjetja, na podlagi metodologije MSCI ESG Research, preračunan glede na podportfelj podjetniških naložb.	Sprejeti ukrepi Zavarovalna skupina Sava je članica globalnega dogovora ZN, ki poudarja odgovorne poslovne prakse na področjih človekovih pravic, delovne sile, okolja in korupcije. Skladno s tem družba v okviru naložbenega procesa preverja morebitne kršitve in skladnost z načeli ZN ter se zavzema za vključitev tovrstnih načel v naložbeni proces. Obenem podpira smernice OECD za mednarodna podjetja. Načrtovani ukrepi Družba bo od leta 2025 skladno s prenovo trajnostne naložbene politike četrtletno spremljala delež naložb v podjetja, v katera se vlaga in ki so bila vpletena v kršitve načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja. Družba bo nadaljevala dosledno izvajanje skrbnih pregledov novih izdajateljev v zvezi s tem in ne bo financirala izdajateljev, ki so vpleteni v kršitve navedenih načel. Hkrati bo spremljala obstoječi portfelj v zvezi s tem kazalnikom. Cilji za naslednje referenčno obdobje V letu 2025 je skupina, katere del je družba, sprejela novo trajnostno naložbeno politiko, v kateri je merili »Kršenje človekovih pravic po merilih UN Global Compact« in »Kršenje človekovih pravic po merilih OECD« opredelila kot izključitveni merili. Če obstoječa naložba v naložbenem portfelju družbe krši katero od omenjenih meril (angl. fail), je uvrščena na izključitveni seznam naložb. V nove naložbe, ki kršijo katero od teh meril, se ne nalaga.

	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 zaradi kršitev načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	1,54	%	90 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki nimajo niti ene politike, ki zajema nekatera od načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernice OECD za mednarodna podjetja (npr. človekove pravice, skrbni pregled delovne zakonodaje ali politika proti podkupovanju), in nimajo bodisi sistema za spremljanje skladnosti s to politiko bodisi mehanizma za obravnavo pritožb, preračunan glede na podportfelj podjetniških naložb.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Glej kazalnik 10.
	12. Neprilagojena plačna vrzel	Povprečna neprilagojena plačna vrzel v podjetjih, v katera se vlaga	9,69	%	24 %	Ta kazalnik meri tehtano povprečje razlike med povprečnim bruto urnim zaslužkom moških in žensk v portfeljskih naložbah, izraženo kot odstotek moškega bruto zaslužka.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Za omenjeni kazalnik družba nima sprejetih ali načrtovanih ukrepov, vendar predvideva, da bo z upoštevanjem načel globalnega dogovora ZN in smernic OECD za mednarodna podjetja v naložbenem procesu posredno pozitivno vplivala tudi na povprečno neprilagojeno plačno vrzel v podjetjih, v katera vlaga.

13. Zastopanost spolov v odborih	Povprečno razmerje med ženskami in moškimi v odborih podjetij, v katera se vlaga, izraženo kot odstotek vseh članov odbora	36,74	%	77 %	Kazalnik prikazuje tehtano povprečje deleža žensk v upravnih odborih glede na skupno število članov v upravnih odborih podjetij, v katera se vlaga.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Za omenjeni kazalnik družba nima sprejetih ali načrtovanih ukrepov, vendar predvideva, da bo z upoštevanjem načel globalnega dogovora ZN in smernic OECD za mednarodna podjetja v naložbenem procesu posredno pozitivno vplivala tudi na povprečno razmerje med ženskami in moškimi v odborih podjetij, v katera vlaga.
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	0,07	%	91 %	Kazalnik odraža odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki so povezani z industrijo protipehotnih min, kasetnih bomb in kemičnega ali biološkega orožja. Povezave z industrijo vključujejo lastništvo, proizvodnjo in naložbe. Povezave s protipehotnimi minami ne vključujejo izdelkov za varnost.	Sprejeti ukrepi Panoga proizvajalcev spornega orožja je na seznamu izključenih panog, opredeljenih v trajnostni naložbeni politiki, in se nanaša na neposredne izpostavljenosti do proizvajalcev spornega orožja. Načrtovani ukrepi in cilji za naslednje referenčno obdobje Družba bo še naprej spremljala portfelj v zvezi s tem kazalnikom in tudi individualno presojala potrebo po izključitvi posameznega izdajatelja iz naložbenega portfelja.

Preglednica 3: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnost		Merilo	Vpliv (2024)	Enota	Pokritost (2024)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Okoljski	15. Intenzivnost TGP	Intenzivnost TGP držav, v katere se vlaga	336,95	t CO ₂ e / mio EUR BDP	75 %	Kazalnik prikazuje tehtano povprečje portfelja glede na intenzivnost izpustov emisij toplogrednih plinov državnih izdajateljev (ton CO ₂ e / mio EUR BDP).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Glej kazalnike 1–6.
Socialni	16. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic	Število držav, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic (absolutno število in relativno, deljeno s številom vseh držav, v katere se vlaga), kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji	2,00	absolutno število	75 %	Kazalnik odraža število posameznih državnih izdajateljev v portfelju, na katere se nanašajo omejevalni ukrepi (sankcije) Evropske službe za zunanje delovanje (EEAS) glede uvoza in izvoza.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Družba bo v prihodnje spremljala naložbeni portfelj v zvezi s tem kazalnikom in individualno presojala potrebo po izključitvi posameznega izdajatelja iz naložbenega portfelja.
			6,67 %	relativno število			

Preglednica 4: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v nepremičninska sredstva

Škodljiv vpliv na trajnost	Merilo	Vpliv (2024)	Enota	Pokritost (2024)	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	1,00	%	64 %	Kazalnik prikazuje delež naložb v nepremičninske in infrastrukturne sklade, ki so vključeni v pridobivanje, shranjevanje, transport ali proizvodnjo fosilnih goriv. Sprejeti ukrepi Družba pri infrastrukturnih naložbah, nepremičninskih skladih in drugih alternativnih naložbah upošteva trajnostna merila, saj je neizpolnjevanje smernic ESG (praviloma) izločitveno merilo pri odločanju o naložbah v sklade in neposredne projekte. Trenutno naložbe v portfelju družbe, ki so v obliki alternativnih skladov, upoštevajo vsaj en panožni trajnostni standard (UNPRI – United Nations Principles of Responsible Investments, GRESB – Global Real Estate Sustainability Benchmark, TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosures). Načrtovani ukrepi Družba bo pri tovrstnih naložbah še naprej upoštevala trajnostna merila. Cilj za naslednje referenčno obdobje je pridobiti čim več podatkov o tovrstnem vplivu.
Energijska učinkovitost	18. Izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom	Delež naložb v energijsko neučinkovita nepremičninska sredstva	63,00	%	68 %	Kazalnik prikazuje izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom za lastno nepremičnino ter nepremičninske in infrastrukturne sklade. Sprejeti in načrtovani ukrepi Podatke za naložbene nepremičnine in nekatere nepremičninske sklade je družba pridobila in izračunala sama. V naslednjem referenčnem obdobju bo družba poskušala pridobiti podatke za še več nepremičninskih skladov in tako izboljšati pokritost podatkov.

Preglednica 5: Dodatni kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga

Škodljiv vpliv na trajnost		Merilo	Vpliv (2024)	Enota	Pokritost (2024)	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Okoljski vplivi (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	33,72	%	84 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki cilja zmanjšanja emisij ogljika niso uskladili s Pariškim sporazumom.	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Glej kazalnike 1–6.
Spoštovanje človekovih pravic	14. Število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami	Število primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih s podjetji, v katera se vlaga, na podlagi tehtanega povprečja	0,00	število	70 %	Kazalnik prikazuje skupno število resnih in zelo resnih sporov glede človekovih pravic v zadnjih treh letih, glede na milijon EUR naložb v portfelju. Izračunan je kot tehtano povprečje števila resnih in zelo resnih sporov glede človekovih pravic na podjetje, deljeno z najnovejšo razpoložljivo vrednostjo podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC).	Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje Cilj družbe je v prihodnjih obdobjih spremljati delež naložb v podjetja, kjer prihaja do resnejših težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, in ga ne povečevati.

3 Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

3.1 Splošne smernice pri vključevanju trajnostnega vidika v naložbeni proces

Obvladujoča družba Sava Re je 22. 6. 2021 prvič sprejela Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava (politika), s katero se je uprava Save pokojninske družbe seznanila in jo sprejela na seji, ki je potekala 28. 6. 2021. Družba je določila politike vključila v interne akte, ki določajo proces upravljanja naložb in obvladovanje naložbenih tveganj. Politika ureja pristop Zavarovalne skupine Sava glede trajnostnih vidikov investiranja sredstev in umestitev trajnostnih tveganj v proces investiranja sredstev ter odraža, kako skupina uresničuje trajnostno investiranje, vključno s tem, kako vpliva na glavne škodljive vplive njenih naložbenih odločitev.

V politiki je določen izključitveni seznam panog, v katere družba kot del skupine ne vloga. S tem družba neposredno vpliva na glavne škodljive vplive naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti. Skupina je tudi podpisnica mednarodnih načel za odgovorno vlaganje in sledi smernicam OECD za mednarodna podjetja. Pristopila je h globalnemu dogovoru ZN, ki poudarja odgovorne poslovne prakse na področjih človekovih pravic, delovne sile, okolja in korupcije, ter k organizaciji PCAF. Skupina je omenjene spodbude in načela vključila v naložbeni proces zlasti prek izključitvenih panog. Omenjeni seznam obsega panoge, kot so zabavna industrija za odrasle, proizvodnja tobaka, vojaška industrija, konvencionalno pridobivanje nafte in plina ipd.

V naložbah skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla niso neposredno upoštevani glavni škodljivi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti. Kljub temu družba pri odločanju in nalaganju sredstev upošteva določena merila, ki lahko negativno vplivajo na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb. Družba pri upravljanju skupine kritnih skladov sredstev ne nalaga v nekatere gospodarske panoge, razen če so skladne z merili ESG (trajnostne naložbe). S tem podpira prizadevanja izdajateljev finančnih instrumentov k bolj trajnostnemu delovanju ali prestrukturiranju. Družba spremlja tudi delež trajnostnih naložb v naložbenih portfeljih skupine kritnih skladov in zasleduje povprečno oceno ESG posameznega naložbenega portfelja za del, za katerega so razpoložljivi podatki.

Družba spremlja neposredne naložbe in sodeluje na skupščinah, če oceni, da ima nanje pomemben vpliv.

Cilje, povezane s trajnostnim vidikom upravljanja naložb, je družba opredelila tudi v Strategiji poslovanja za obdobje 2023–2027, ki jo je sprejela uprava družbe in velja od 1. 1. 2023.

Družba je naklonjena investiranju v trajnostne vrednostne papirje, kot so zelene, socialne ali druge trajnostne obveznice, ter investicijske sklade, ki delujejo v skladu z 8. ali 9. členom uredbe SFDR, in naložbam v alternativne sklade, ki sledijo načelom ESG.

Uprava družbe spremlja uresničevanje politike in potrdi izjavo o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti pred objavo na spletni strani.

3.2 Viri podatkov

Družba je za pripravo te izjave PAI podatke pridobila od ponudnika podatkov MSCI Inc. in iz lastnih virov. MSCI Inc. je uporabil metodologijo izračunavanja kazalnikov PAI, ki temelji na uredbi SFDR. Družba predpostavlja, da so metodologije pridobivanja podatkov in procesi izračunavanja kazalnikov družbe MSCI Inc. zanesljivi in verodostojni.

3.3 Metodologija merjenja glavnih škodljivih vplivov

Družba je za leto 2024 prvič zbrala podatke in vzpostavila procese za izračun kazalnikov škodljivih vplivov na dejavnike trajnosti.

Družba je v tej izjavi PAI uporabila izračune za referenčno obdobje ponudnika MSCI Inc. Poleg 18 obveznih kazalnikov PAI, kot izhajajo iz delegirane uredbe SFDR, je družba pripravila izračune tudi za dva dodatna kazalnika iz priloge k delegirani uredbi SFDR, in sicer podnebni oziroma okoljski kazalnik iz preglednice 2 in kazalnik za socialne zadeve iz preglednice 3.

Kazalniki so izračunani na podlagi povprečja četrletnih deležev naložb v podjetja, v katera se je vlagalo, v referenčnem obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2024 in glede na najnovejše razpoložljive podatke s strani zunanjega ponudnika podatkov ESG o glavnih škodljivih vplivih podjetij, v katera je družba vlagala. Družba je pri naložbah v investicijske sklade (vzajemni skladi in indeksni investicijski skladi – ETF) ter alternativne sklade (infrastrukturni, nepremičninski in skladi zasebnega dolga) izvedla pristop vpogleda (angl. look-through approach), s čimer je zagotovila izračun vpliva glede na posamezne naložbe v navedenih skladih. Pristop vpogleda je narejen za prvo raven naložb v skladu.

MSCI Inc. kot zunanji ponudnik podatkov ESG za izračun kazalnikov PAI uporablja naslednje vire za zbiranje podatkov, ki jih poročajo podjetja:

- neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnostnem razvoju, letna poročila, regulatorna poročila in spletne strani podjetij,
- posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavljajo državne agencije, podatki industrijskih in trgovinskih združenj ter podatki finančnih ponudnikov tretjih oseb,
- neposredna komunikacija s podjetji.

Če razkritja podjetij niso na voljo, so na voljo ocenjena merila (kjer je to mogoče), ki temeljijo na drugih podatkovnih nizih MSCI Inc. Ti podatkovni nizi so ustvarjeni na podlagi lastnih metodologij in temeljijo na podatkih podjetij, primerljivih subjektov v panogi in na trgu, medijev, nevladnih organizacij ter večstranskih in drugih verodostojnih institucij. MSCI Inc. pred objavo oceni in izvede kontrole kakovosti podatkov, ki jih posredujejo izdajatelji.

4 Politike sodelovanja

Sodelovanje s podjetji, v katera družba vlaga, lahko ugodno vpliva tako na naložbene izide kot na družbo in okolje. Družba se zavzema za odgovorno sodelovanje s podjetji in državami, da se zaščitijo interesi njenih strank ter dosežejo cilji in usmeritve iz trajnostne naložbene politike. Sodelovanje se izvaja s spremljanjem podjetij in držav, z neuradnimi razpravami ali po uradnih poteh z uveljavljanjem glasovalnih pravic.

Skupina je podpisnica načel Združenih narodov za odgovorne naložbe (UNPRI) in globalnega dogovora ZN (UNGCG).

5 Sklici na mednarodne standarde

5.1 Načela ZN za odgovorne naložbe, globalni dogovor ZN, smernice OECD za mednarodna podjetja ter vodilna načela ZN o poslovanju in človekovih pravicah

Sava Re, d.d., je kot obvladujoča družba Save pokojninske družbe v letu 2021 postala podpisnica načel ZN za odgovorne naložbe (angl. United Nations Principles for Responsible Investment) in načel globalnega dogovora ZN (angl. United Nations Global Compact) ter podpira smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja. S podpisom globalnega dogovora ZN se je zavezala, da bo spoštovala Splošno deklaracijo ZN o človekovih pravicah, delovne standarde Mednarodne organizacije dela ter vodilna načela ZN za poslovanje in človekove pravice. S sprejetjem teh zavez si skupina in družba neprestano prizadevata za njihovo vključevanje v naložbene odločitve, zato so načela vključena v politiko, ki se upošteva v naložbenem procesu.

5.2 Pariški sporazum in evropski zeleni dogovor

V družbi se vse več pozornosti namenja tveganjem, povezanim s trajnostnostjo. V strateškem obdobju 2023–2027 se povečuje pomen trajnostnega razvoja, zato je bila v sodelovanju z vsemi družbami v skupini pripravljena in sprejeta strategija trajnostnega razvoja, ki je podlaga za razvoj družbe na področju trajnostnega poslovanja in določa tudi razkrivanje nefinančnih informacij glede okoljskih, socialnih in kadrovskih zadev, spoštovanja človekovih pravic in zadev v povezavi z bojem proti korupciji in podkupovanju. Na ravni skupine je vzpostavljena politika, ki med drugim opredeljuje dejavnosti, v katere skupina ne vлага. V sklopu tveganja podnebnih sprememb se spremljajo tako fizična tveganja kot tveganja prehoda. Fizična tveganja se pri poslovnem modelu zavarovalnic najbolj kažejo v povečanem tveganju naravnih katastrof in škodah zaradi vremenskih dogodkov. Ocena materialnosti vpliva tveganja podnebnih sprememb je objavljena v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava za leto 2024 v poglavju C.6.3 Trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb.

Družba si prizadeva za uresničevanje ciljev evropskega zelenega dogovora in ciljev Pariškega sporazuma. Uresničitev navedenega cilja je odvisna predvsem od spoštovanja dogovora in sporazuma vseh udeležencev na finančnem in nefinančnem trgu.

6 Primerjava s predhodnimi obdobji

Družba je podatke o glavnih škodljivih vplivih prvič objavila za leto 2024, zato v tej fazi primerjava s predhodnimi obdobji ni mogoča.