



Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava



SAVA
ZAVAROVALNA
SKUPINA

Vsebina

1 Uvod

stran 3

2 Namen

stran 3

3 Področje uporabe

stran 4

4 Standardi in načela

stran 5

5 Okoljski, družbeni in upravljavski vidiki pri naložbenih odločitvah

strani 6-7

6 Aktivno lastništvo

stran 7

7 Upravljanje trajnostnih tveganj

stran 7

8 Poročanje

stran 8

9 Prehodne in končne določbe

stran 9

10 Priloge

stran 10

1 Uvod

Na podlagi 2. člena Poslovnika o delu uprave Sava Re, d.d., je uprava Sava Re, d.d., na svoji 4. redni seji 31. 1. 2023 sprejela naslednji dokument: Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava.

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 ter umestitev trajnostnih tveganj 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:

- portfelji, pri katerih naložbeno tveganje nosijo delničarji (premoženjsko zavarovanje, skladi življenjskih zavarovanj z jamstvom, rente, lastni viri);
- portfelji, 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 upravljavskih vidikov v naložbene odločitve.

Skupina je sprejela mednarodna načela odgovornega vlaganja (United Nations Principles for Responsible Investment). Pristopila je tudi k članstvu iglobalnega dogovora ZN (United Nations Global Compact), ki poudarja odgovorne poslovne prakse na področjih človekovih pravic, delovne sile, okolja in korupcije. Skupina v okviru naložbenega procesa preverja morebitne kršitve in skladnost s principi ZN ter se dejavno zavzema za vključitev tovrstnih principov v naložbeni proces. Ko bodo na voljo podrobnejši podatki glede kršitev in skladnosti naložb s principi globalnih dogovor ZN, bo skupina določila tudi kriterije izločanja tovrstnih naložb iz portfelja.

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 upravljavski vidiki pri naložbenih odločitvah

Vključevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov v naložbene odločitve v skupini temelji na teh elementih:

- spremljanje in ocenjevanje glavnih škodljivih vplivov,
- spremljanje in ocenjevanje intenzivnosti toplogrednih vplivov,
- 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 trajnostne dejavnike.

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 upravljavske 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 je za strateško obdobje 2022–2027 pripravila strategijo za zmanjšanje odtisa toplogrednih plinov, v kateri opredeljuje 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 zdaj odločila za dejavno spremljanje naložb, ne pa tudi za dejavno udeležbo na skupščinah.

7 Upravljanje trajnostnih tveganj

V skladu z delegirano uredbo (EU) 2021/1256 skupina v procese naložbenja dejavno vključi tudi trajnostna tveganja. To zagotovi s prilagajanjem naložbenih postopkov, zato da omogoči učinkovito ugotavljanje, ocenjevanje in upravljanje trajnostnih tveganj. Skupina upošteva učinek dolgoročnih naložbenih politik in strategij na trajnostne dejavnike.

Skupina pri vlaganju v finančne instrumente v skladu z načelom preudarnega vlagatelja dodatno upošteva trajnostna tveganja. Redno spremlja naložbene portfelje in oblikuje izključitveni seznam, ki zajema naložbe v poslovne obveznice, vzajemne sklade, infrastrukturne in nepremičninske sklade ter delnice. Izključene so naložbe kjer je izdajatelj država, prav tako depoziti, posojila in naložbene nepremičnine.

Pri analizi tveganj trajnosti se kar najbolj upošteva pristop vpogleda (look-through approach) za vlaganja v vzajemne sklade in sklade, s katerimi se trguje na borzi (ETF), s čimer pridobimo vpogled v posamezne naložbe sklada oziroma naložbeno politiko sklada z vidika usklajenosti s trajnostno naložbeno politiko. Kadar se upošteva pristop vpogleda (look-through approach), so dovoljena odstopanja od določb te politike največ do 30 % sredstev portfelja. Sektorski sklad Infond Surovine in Energija je iz teh določb izvzet.

7.1 Izključitve

Nekatere panoge po mnenju skupine niso skladne z usmeritvijo k odgovornemu in trajnostnemu vlaganju, zato jih izključuje iz nabora možnih vlaganj. Tako 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.

Skupina je v letu 2022 v sodelovanju z zunanjim ponudnikom podatkov pripravila izključitveni seznam z opredelitvijo naložb, ki so presegle zastavljena merila, opredeljena v preglednici v prilogi 2. Namen priprave izključitvenega seznama je opredelitev tistih naložb oziroma gospodarskih dejavnosti, za katere se priporoča, da družbe v skupini vanje ne vlagajo.

Družbam se priporoča, da neskladne naložbe prodajo v šestih mesecih po ugotovitvi neskladnosti. V primeru, da bi družba s prodajo realizirala večje negativne finančne učinke, prosi za strokovno mnenje Poslovni center za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb. Pridobitev strokovnega mnenja ni potrebna v primeru, da neusklajenost portfelja posamezne družbe ni večja od treh odstotkov vrednosti portfelja. Prav tako se družbam priporoča, da se izpostavljenost do tovrstnih izdajateljev dodatno ne povečuje. Izjema je dopustna za naložbe, ki so razporejene v računovodski razred do zapadlosti (HTM). Skupina bo izključitveni seznam naložb posodabljala najmanj polletno in ga posredovala posamezni družbi.

Družbe, ki so postale članice skupine po 1. 2. 2020 in imajo veljaven akcijski načrt prilagoditev naložbenih portfeljev na trajnostno naložbeno politiko, se z izključitvenim seznamom le seznani. Družbe, ki postanejo članice skupine po začetku veljavnosti te politike, pa pripravijo akcijski načrt prilagoditve v enem letu 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 občasno v skladu s predpisi in zakonodajo s področja trajnosti zagotavlja redno spremljavo in poročanje.

9 Prehodne in končne določbe

Ta politika je referenčni dokument za izdelavo politik in njihovo izvajanje v vseh odvisnih družbah v skupini.

Prilagoditve in odmiki od vsebine krovne politike skupine se dokumentirajo, o njih pa 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 31. 12. 2022. Skrbnik enkrat letno pregleda politiko in po potrebi predlaga njene spremembe oziroma dopolnitve upravi družbe.

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

Ljubljana, 31. 1. 2023

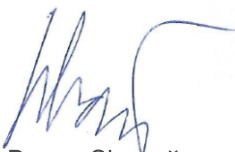
Uprava Save Re, d.d.



Marko Jazbec
predsednik



Polona Pirš Zupančič
članica



Peter Skvarča
član

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 trajnostna tveganja, kot jih opredeljuje uredba SFDR.
United Nations Global Compact	Načela, ki urejajo minimalne standarde na področjih človekovih pravic, pravic zaposlenih, okolja in korupcije.
United Nations Principles of Responsible Investment	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	10 %
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 %
Vojaška industrija	proizvodnja	10 %
Sporni proizvajalci orožja	proizvodnja	0 %

*Družbe, ki se preusmerjajo od tovrstne dejavnosti, lahko ostanejo v naložbenem portfelju.

V kolikor izdajatelj na seznamu izključitvene liste izda ESG naložbo, se ta naložba ne uvrsti na seznam izključenih naložb.



SAVARe

Sava Re, d.d.

Dunajska cesta 56, P.O.B. 318

SI-1001 Ljubljana, Slovenija

T +386 1 47 50 200

F +386 1 47 50 264

info@sava-re.si

www.sava-re.si

Foto: Matej Vranič