



Metodologija za doseganje trajnostnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni

Kazalo

1	Namen	3
2	Pristopi podsklada Infond Družbeno odgovorni k spodbujanju trajnostnostnih značilnosti.....	3
3	Izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena)	4
3.1	Metodologija.....	4
3.2	Infond Družbeno odgovorni in izbor naložb	5
4	Izključitev spornih dejavnosti z vidika trajnostnega razvoja.....	6
4.1	Metodologija.....	6
4.2	Sporna področja.....	7
4.2.1	Kontroverzna orožja	7
4.2.2	Vojaška industrija	7
4.2.3	Proizvodnja strelnega orožja	7
4.2.4	Fosilna goriva.....	7
4.2.5	Alkohol.....	8
4.2.6	Tobak	8
4.2.7	Palmovo olje	8
4.2.8	Igre na srečo	8
4.2.9	Jedrska energija	8
4.2.10	Zabavna industrija za odrasle.....	8
5	Ocena prakse dobrega upravljanja.....	9
5.1	Infond Družbeno odgovorni in praksa dobrega upravljanja	9
6	Kršitev načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC)	10
6.1	Globalni dogovor Združenih narodov	10
6.2	Moody's Global Compact Screening.....	10
6.2.1	Metodologija	10
6.3	Infond Družbeno odgovorni in Globalni dogovor združenih narodov	11
7	Prehodne in končne določbe	12
	Priloga 1 - Sporna področja in prag za znatni del prihodkov	13

1 Namen

Infond Družbeno odgovorni je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov, ki izbira naložbe po kriteriju trajnostnosti. Podsklad temelji na prepričanju, da imajo podjetja, ki dobro obvladujejo trajnostnostna tveganja, bolj vzdržen poslovni model in so na dolgi rok bolj uspešna kot tista, ki teh tveganj ne upoštevajo. Menimo, da upoštevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov (ESG¹) v investicijskem procesu pripomore k pozitivnim premikom na okoljskem in socialnem področju.

Ta metodologija podrobneje ureja pristop podsklada na področju spodbujanja okoljskih in socialnih značilnosti v skladu z 8. členom uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (uredba SFDR).

Namen te metodologije je tudi zagotoviti skladnost s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava.

2 Pristopi podsklada Infond Družbeno odgovorni k spodbujanju trajnostnostnih značilnosti

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom SFDR. To bo dosegal z:

-  izborom naložb, ki so z **vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane,**
-  **izključitvami,**
-  upoštevanjem **prakse dobrega upravljanja** pri oceni trajnostnosti, kar pomeni, da podsklad ne bo nalagal v naložbe s slabo prakso upravljanja,
-  sledenjem načelom **globalnega dogovora Združenih narodov.**

V nadaljevanju so podrobneje opredeljeni ti pristopi.

¹ ESG: Environmental, Social and Governance

3 Izbor naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov ocenjene kot manj tvegane (ESG ocena)

Družba oceni trajnostnostno tveganje (z vidika ESG dejavnikov) posamezne **naložbe s pomočjo ocene s strani ponudnika Vigeo Eiris (Moody's)**, ki je eden izmed vodilnih ponudnikov storitev s področja trajnostnosti.

3.1 Metodologija

Vigeo Eiris (V.E.) oceni trajnostnostno tveganje posamezne naložbe s pomočjo **Corporate Sustainability Rating (ESG ocena)**. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalne dejavnike (ESG). Podjetja, ki imajo višjo oceno, so uspešnejša na področju upravljanja odnosov z vsemi deležniki podjetja. So tudi manj izpostavljena potencialnim motnjam v svojem poslovnem procesu. Uspešnejša podjetja so bolj sposobna blažiti tveganja in ustvarjati trajnostno vrednost za lastnike podjetja.

ESG kriteriji

ESG ocena posameznega podjetja temelji na podlagi 38 ESG kriterijev znotraj 6 domen (okolje, obnašanje podjetij, človeški viri, človekove pravice, korporativno upravljanje, delovanje v lokalni skupnosti). Uporaba posameznih kriterijev se razlikuje po posameznih sektorjih (40 sektorjev). Pristop temelji na konceptu materialnosti, kjer je integriran vpliv ESG kriterijev na podjetja, kakor tudi vpliv podjetij na ostale deležnike. Ocena posameznega kriterija se giblje med 0 in 100. Ocena posameznih kriterijev omogoča hiter vpogled na katerih področjih podjetje boljše oz. slabše upravlja trajnostnostna tveganja.

Tabela 1: ESG kriteriji

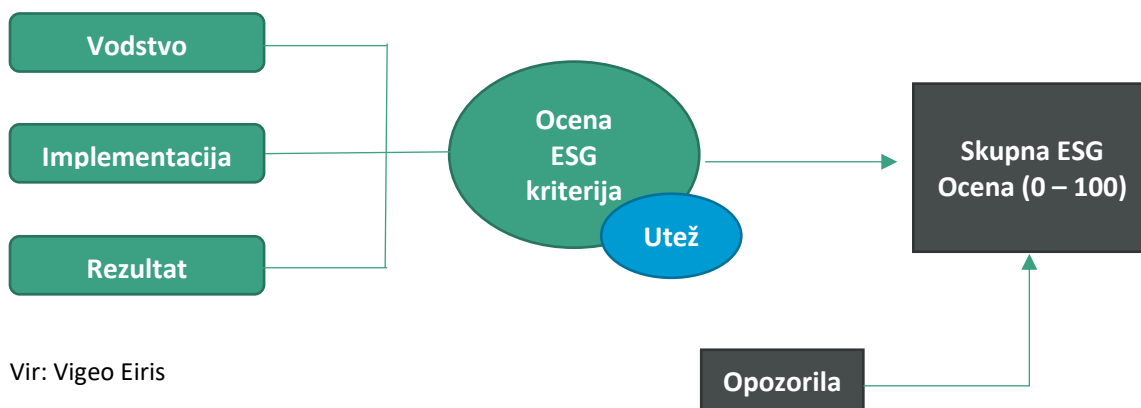
Okoljski	Socialni	Upravljalni
Okoljska strategija	Socialni dialog	Odnos do korupcije
Nenamerno onesnaževanje	Vključenost zaposlenih	Odnos do konkurence
Zeleni produkti	Reorganizacija	Lobiranje
Biotska raznovrstnost	Upravljanje kariere	Upravni odbor
Voda	Plačilni sistem	Revizija in notranje kontrole
Energija	Zdravje in varnost	Pravice lastnikov
Atmosferske emisije	Delovni čas	Nagrajevanje vodstva
Odpadki	Informiranost potrošnikov	
Lokalno onesnaževanje	Odnosi s kupci	
Transport	Odnosi z dobavitelji	
Uporaba in odstranjevanje odpadkov	Socialni standardi v oskrbovalni verigi	
Okoljski standardi v oskrbovalni verigi	Socialni in ekonomski razvoj	
	Družbeni vpliv produktov in storitev	
	Filantropija	
	Temeljne človekove pravice	
	Temeljne pravice delavcev	
	Nediskriminacija	
	Otroško in prisilno delo	
	Varnost izdelkov	

Vir: Vigeo Eiris

Skupna ESG ocena predstavlja tehtano povprečje vseh ocenjenih kriterijev in se giblje med 0 in 100. Ocena posameznega kriterija poteka na treh nivojih:

- S Vodstvo (Leadership):** Kako je podjetje zavezano, da doseže trajnostnostne cilje. Ali ima podjetje izdelano strategijo, cilje in korporativni nadzor.
- S Implementacija (Implementation):** Katere ukrepe je podjetje sprejelo, da doseže prej omenjene zaveze.
- S Rezultat (Result):** Ali so vidni rezultati danih zavez podjetja. Ali obstajajo kontroverznosti in kako jih podjetje obvladuje.

Opozorila – pomembno vlogo igrajo opozorila o kontroverznih dogodkih, kjer V.E. prilagodi oceno ESG na podlagi analize kontroverznega dogodka.



Vir: Vigeo Eiris

Lestvica ESG ocen

Sama ESG ocena pove, kako dobro podjetje obvladuje trajnostnostna tveganja. Višja, kot je ocena, boljše je ocenjeno podjetje. Ocene gredo od podjetij, ki zelo slabo obvladujejo tveganja (ocena pod 29) do podjetij, ki zelo dobro obvladujejo tveganja (ocena nad 60):

- S** 0 – 29: Šibko obvladovanje ESG tveganj
- S** 30 – 49: Omejeno obvladovanje ESG tveganj
- S** 50 – 59: Robustno obvladovanje ESG tveganj
- S** 60 +: Napredno obvladovanje ESG tveganj

Podrobnejša pojasnila o metodologiji so dostopna na tej povezavi: https://vigeo-eiris.com/wp-content/uploads/2021/07/VE_ESG-Assessment-Summary_2021-2.pdf

3.2 Infond Družbeno odgovorni in izbor naložb

Infond Družbeno odgovorni izbira naložbe, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane.

V skladu s tem, sklad ne bo nalagal v podjetja, ki imajo ESG oceno (Corporate Sustainability Rating) s strani V.E. med 0 in 29. Gre za podjetja, ki imajo zaznano šibko obvladovanje ESG tveganj.

Delež naložb, ki imajo podano ESG oceno s strani V.E. mora znašati najmanj 80 %.

4 Izključitev spornih dejavnosti z vidika trajnostnega razvoja

Podsklad ne nalaga v delnice podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. To so:

-  kontroverzna orožja (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemična in biološka orožja, zažigalno orožje, orožja z osiromašenim uranom in jedrska orožja),
-  proizvodnja strelnega orožja,
-  vojaška industrija,
-  fosilna goriva (kurilni premog, naftni peski, arktično vrtanje, nafta iz skrilavcev²),
-  alkohol,
-  tobak,
-  palmovo olje,
-  igre na srečo,
-  jedrska energija in
-  zabavna industrija za odrasle.

4.1 Metodologija

Neposredno delovanje na spornem področju pomeni znatno delovanje oziroma delovanje, ki presega določen delež prihodkov delovanja podjetja opredeljen v tej metodologiji. Ta presoja se opravi s pomočjo storitve s strani V.E. - **Controversial Activities Screening (CAS)**. Storitev pokriva 17 spornih področij. Ocena, ali podjetje neposredno deluje na spornem področju, temelji na podlagi analize javno dostopnih podatkov. Ocena se izvede enkrat letno.

V.E. za vsako sporno področje opredeli:

-  Ali podjetje neposredno deluje na spornem področju (Da/Ne)
-  Stopnja delovanja podjetja na spornem področju (ničelno/majhno < 10 % prihodkov / obsežno > 10 % prihodkov)
-  Komentar pri analizi glede stopnje delovanja na posameznem spornem področju.

Za področje palmovo olje se uporablja izključitveni seznam s strani družbe Robeco: <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>

Podrobnejši kriteriji (prihodkovni prag) so podani v prilogi 1.

² Zaradi zagotovitve skladnosti s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava, sklad ne bo nalagal v podjetja s tega področja.

4.2 Sporna področja

4.2.1 Kontroverzna orožja

Po mednarodnih konvencijah se med kontroverzna orožja uvrščajo protipehotne mine, kasetno strelivo, kemična in biološka orožja, zažigalno orožje, orožja z osiromašenim uranom in jedrska orožja. Izključitveni kriterij se nanaša na javne delniške družbe, ki proizvajajo sporna orožja, oborožitvene sisteme in ključne komponente in kršijo mednarodne pogodbe in sporazume o neširjenju kontroverznih orožij (Ottawska pogodba o prepovedi uporabe protipehotnih min (1997), Konvencija o kasetnem strelivu (2008), Konvencija o prepovedi kemičnega orožja (1997), Konvencija o biološkem orožju (1975), Pogodba o neširjenju jedrskega orožja (1968).

Podsklad ne bo nalagal v naložbe, ki so kakorkoli povezana s področjem kontroverznih orožij.

4.2.2 Vojaška industrija

Podsklad ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarijo več kot 5 % svojih prihodkov s prodajo orožja, oborožitvenih sistemov ter ključnih komponent ali storitev za vojaško industrijo.

4.2.3 Proizvodnja strelnega orožja

Podsklad ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarijo več kot 5 % svojih prihodkov iz dejavnosti proizvodnje in prodaje strelnega orožja za civilne osebe, kamor se uvrščajo osebna in lahka orožja, kot so revolverji, pištole, šibrovke, puške, karabinke, jurišne puške, polavtomatske puške in strojnice.

4.2.4 Fosilna goriva

Kurilni premog

Kurilni premog je v globalnem merilu daleč največji izvor emisij toplogrednih plinov med viri energije. Podsklad zato ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarjajo več kot 5 % svojih prihodkov iz dejavnosti, ki vključujejo uporabo kurilnega premoga. Med te dejavnosti sodijo pridobivanje kurilnega premoga, proizvodnja električne energije iz premoga in pretvorba premoga v druga tekoča ali plinska goriva.

Nekonvencionalna fosilna goriva (naftni peski in skrilavci)

Pridobivanje nekonvencionalnih fosilnih goriv iz naftnih peskov in skrilavcev spada med dejavnosti z največjim okoljskim odtisom oziroma negativnim vplivom na okolje. Podsklad zato ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarjajo prihodke s pridobivanjem fosilnih goriv iz naftnih peskov (tar sands) in skrilavcev (shale oil).

Arktično vrtanje

Črpanje nafte v arktičnem morju predstavlja večje tveganje razlitja v primerjavi s konvencionalnimi metodami pridobivanja nafte in plina s potencialno nepovratnimi posledicami za občutljiv arktični ekosistem. Podsklad zato ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarjajo prihodke z raziskovanjem in pridobivanjem nafte in plina iz črpališč nad arktičnim krogom.

4.2.5 Alkohol

Podsklad ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarijo več kot 5 % svojih prihodkov s proizvodnjo in prodajo alkoholnih pijač.

4.2.6 Tobak

Kajenje oziroma uporaba tobaka sodi med najbolj nezdrave in družbeno škodljive navade. Podsklad zato ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarijo več kot 5 % svojih prihodkov s proizvodnjo in prodajo tobaka in tobačnih izdelkov.

4.2.7 Palmovo olje

Pridobivanje palmovega olja predstavlja veliko tveganje za okolje, zaradi krčenja deževnega pragozda, če proizvod ni pridobljen na okolju prijazen trajnostni način v skladu s standardi in certifikatom RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil). Podsklad zato ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarjajo več kot 20 % svojih prihodkov s proizvodnjo palmovega olja, ki ni certificirana po RSPO standardih.

4.2.8 Igre na srečo

Podsklad ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarijo več kot 5 % svojih prihodkov z dejavnostjo iger na srečo, kamor sodijo upravljanje igralnic (vključujoč v hotelih in ladjah za križarjenje), igralnih salonov, dirkališč za konjske dirke ter športne stave in spletne igre na srečo. Prav tako sklad ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarijo več kot 5 % svojih prihodkov s prodajo specializirane opreme, tehnoloških rešitev in storitev plačilnega prometa, ki se uporablja izključno v igralniški industriji.

4.2.9 Jedrska energija

Podsklad ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarjajo več kot 10 % svojih prihodkov z udejstvovanjem na področju jedrske energije, kamor uvrščamo pridobivanje urana, proizvodnjo elektrike iz jedrske energije ter dobavo ključne opreme in storitev jedrske tehnologije.

4.2.10 Zabavna industrija za odrasle

Podsklad ne bo nalagal v naložbe, ki ustvarjajo več kot 5 % svojih prihodkov na področju zabavne industrije za odrasle, kamor uvrščamo televizijsko ali spletno produkcijo za odrasle, distribucijo plačilnih kanalov, upravljanje kinematografov in lokalov, trgovino na drobno s pornografskimi izdelki ter druge dejavnosti, ki so povezane s področjem zabavne industrije za odrasle.

5 Ocena prakse dobrega upravljanja

Ocena, ali ima potencialna naložba slabo prakso upravljanja, **se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani družbe Vigeo Eiris**. Ocena korporativnega upravljanja je del skupne ESG ocene (**Corporate Sustainability Rating**).

Ocena korporativnega upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent podjetja:

-  Upravni odbor (Board of Directors)
-  Ravizija in notranje kontrole (Audit & internal controls)
-  Pravice lastnikov (Shareholders)
-  Nagrajevanje vodstva (Executive remuneration)

Skupna ocena korporativnega upravljanja predstavlja tehtano povprečje ocen posameznih komponent in se giblje med 0 in 100.

5.1 Infond Družbeno odgovorni in praksa dobrega upravljanja

Infond Družbeno odgovorni ne bo nalagal v podjetja, ki imajo šibko (nizko) raven korporativnega upravljanja – slaba praksa upravljanja. To po metodologiji Vigeo Eiris predstavljajo podjetja, ki imajo oceno med 0 in 29.

Delež naložb, ki imajo podano oceno korporativnega upravljanja s strani V.E. mora znašati najmanj 80 %.

6 Kršitev načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC)

6.1 Globalni dogovor Združenih narodov

Globalni dogovor združenih narodov (The UN Global Compact – UNGC) je nezavezujoč dogovor, ki podjetja spodbuja, da uskladijo svoje poslovanje z univerzalnimi načeli na področju človekovih pravic, pravic delavcev, skrbi za okolje in protikorupcijskega delovanja. Prav tako pa spodbuja podjetja, da sledijo 17 ciljem trajnostnega razvoja Združenih narodov (UN Sustainable Development Goals – SDGs). Dogovor je bil podpisan v letu 2000 in od takrat velja kot standard pri spodbujanju trajnostnostnega poslovanja podjetij.

Tabela 2: 10 načel Globalnega dogovora Združenih narodov

UNGC področje	UNGC Načela
Človekove pravice	Načelo 1: Podjetja morajo podpirati in spoštovati varstvo mednarodnih človekovih pravic.
	Načelo 2: Podjetja morajo preprečevati kršenje človekovih pravic.
Pravice delavcev	Načelo 3: Podjetja morajo varovati svobodo združevanja in priznavati pravice kolektivnega pogajanja.
	Načelo 4: Podjetja se morajo zavzemati za odpravo vsakršnih oblik prisilnega dela.
	Načelo 5: Podjetja se morajo zavzemati za odpravo otroškega dela.
	Načelo 6: Podjetja se morajo zavzemati za odpravo diskriminacije pri zaposlovanju in delu.
Skrb za okolje	Načelo 7: Podjetja morajo pri obravnavi okoljske problematike slediti načelu previdnosti.
	Načelo 8: Podjetja morajo sprejemati pobude za večjo okoljsko ozaveščenost.
	Načelo 9: Podjetja morajo pospeševati razvoj in širjenje okolju prijaznih tehnologij.
Protikorupcijsko delovanje	Načelo 10: Podjetja se morajo zavzemati za preprečevanje vseh vrst korupcije, vključno z izsiljevanjem in podkupovanjem.

Vir: Združeni narodi

6.2 Moody's Global Compact Screening

Storitev **Moody's Global Compact Screening** meri usklajenost podjetij z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov. Merijo skupno usklajenost podjetij, kakor tudi usklajenost na vsakem posameznem področju (človekove pravice, pravice delavcev, skrb za okolje in protikorupcijsko delovanje). Storitev tudi obsega oceno, ali podjetje krši načela Globalnega dogovora Združenih narodov.

6.2.1 Metodologija

Metodologija obsega tri nivoje analize, kako je podjetje usklajeno z 10 načeli Globalnega dogovora Združenih narodov:

Stopnja integracije (usklajenosti)

Ocena usklajenosti podjetja z vsakim posameznim področjem na podlagi analize 18 ESG kriterijev. Vsak kriterij je ocenjen z oceno med 0 in 100 na podlagi analize, ki temelji na vprašalniku podjetju (trije stebri vprašanj: vodstvo, implementacija, rezultati). Ker so izzivi glede na posamezno panogo različni so tudi uteži vsakega kriterija drugačne glede na pomembnost posameznega kriterija za posamezno panogo.

Uteži so med 0 (nepomemben kriterij) do 3 (zelo pomemben). Skupna ocena usklajenosti temelji na povprečni oceni vseh štirih področij.

Udeležba v izključevalnih kriterijih (kršitev načel Globalnega dogovora Združenih narodov)

Analiza obsega izpostavljenost podjetij do izključevalnih kriterijev Globalnega dogovora Združenih narodov. Analiza obsega pregled spornega (kontroverznega) obnašanja podjetij, obtožb in vključenost na področju kontroverznih orožij.

Podjetja, ki delujejo na teh področjih, ne morejo biti podpisnik Globalnega dogovora Združenih narodov, saj delujejo v nasprotju z načeli. Ta izključevalna področja so:

-  Prihodki iz naslova protipehotnih min in kasetnega streliva
-  Prihodki iz naslova proizvodnje tobaka
-  Prisotnost na sankcijskih seznamih Združenih narodov
-  Prisotnost na seznamu neprimernih dobaviteljev Združenih narodov (UN Ineligible vendors) zaradi etičnih dilem

Na podlagi teh izključevalnih kriterijev Združenih narodov, V.E. presodi ali podjetje krši načela Globalnega dogovora Združenih narodov.

Prisotnost podjetij na seznamu neprimernih dobaviteljev Združenih narodov ni javen podatek. Na podlagi tega V.E. analizira **prisotnost spornih (kontroverznih) praks podjetij povezanih z načeli Združenih narodov**. V.E. definira kontroverznost kot javno dostopen podatek, ki kaže na sporno ravnanje podjetij na kateremkoli od 18 ESG kriterijih, ki jih V.E. analizira na področju načel Globalnega dogovora Združenih narodov. Sporne (kontroverzne) prakse kategorizirajo v štiri stopnje:

1. Kritično
2. Visoko
3. Pomembno
4. Manjše

V.E. ocenjuje, da so kritične sporne prakse v nasprotju z načeli Globalnega dogovora Združenih narodov.

Podpisnik UNGC

Storitev tudi nudi analizo, ali je podjetje podpisnik Globalnega dogovora Združenih narodov.

6.3 Infond Družbeno odgovorni in Globalni dogovor združenih narodov

Družba nalaga v podjetja, ki so usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov. To zagotavlja, da podjetja dosegajo vsaj minimalne standarde na področju človekovih pravic, pravic zaposlenih, skrbi za okolje in protikorupcijskem delovanju.

Za presojo ali podjetje krši načela Globalnega dogovora Združenih narodov, bo družba upoštevala oceno V.E. ali je posamezno podjetje udeleženo v izključevalnih kriterijih (kršitev načel UNGC). V podjetja, ki so prepoznana, da delujejo v nasprotju z načeli UNGC, družba ne bo nalagala.

Delež naložb, ki imajo podano oceno ali je posamezno podjetje udeleženo v izključevalnih kriterijih (kršitev načel UNGC) s strani V.E. mora znašati najmanj 80 %.

7 Prehodne in končne določbe

Metodologija prične veljati dne 1.1.2022.

Spremembe prilog pravilnika ne pomenijo spremembe tega pravilnika.

Maribor, 30.11.2021

Uprava

Priloga 1 - Sporna področja in prag za znatni del prihodkov

Področje	Dejavnost	Prag za znatni del prihodkov (%)
Kontroverzna orožja (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemična in biološka orožja, zažigalno orožje, orožja z osiromašenim uranom in jedrska orožja)	Delovanje na področju kontroverznega orožja: razvoj, proizvodnja, vzdrževanje, uporaba, distribucija, hramba, transport ali trgovina na drobno z kontroverznimi orožji ali ključnimi komponentami.	0% - Podjetje ni povezano s področjem kontroverznih orožij
Vojaška industrija	Proizvodnja/prodaja	5%
Proizvodnja strelnega orožja	Proizvodnja/prodaja	5%
Fosilna goriva (premog, naftni peski, arktično vrtanje, nafta iz skrilavcev*)	Kurilni premog: pridobivanje kurilnega premoga, proizvodnja električne energije iz kurilnega premoga in pretvorba premoga v druga tekoča in plinska goriva Nekonvencionalna fosilna goriva: pridobivanje nekonvencionalnih fosilnih goriv - naftni pesek (tar sands) in nafta iz skrilavcev (Shale Oil) Arktično vrtanje: raziskave in pridobivanje fosilnih goriv nad arktičnim krogom	kurilni premog (5 %), naftni peski (0 %), arktično vrtanje (0 %), nafta iz skrilavcev* (0 %)
Alkohol	Proizvodnja/prodaja	5%
Tobak	Proizvodnja/prodaja	5%
Palmovo olje	proizvodnja, ki ni certificirana po RSPO standardih	20%
Igre na srečo	proizvodnja in storitve	5%
Jedrska energija	Udeleževanje na področju jedrske energije (proizvodnja, rudarjenje urana, dobavitelji storitev ali ključnih delov)	10%
Zabavna industrija za odrasle	Proizvodnja, storitve in trgovina na drobno na področju zabavne industrije za odrasle	5%

*Področje s seznama izključitev Zavarovalne skupine Sava