

Informācija saskaņā ar 4. pantu Regulā (ES) 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē

Paziņojums par ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas aspektiem

20.06.2024

Finanšu tirgus dalībnieks: ERGO Life Insurance SE (LEI 5493001IOWSPIYMXRA82)

ERGO Life Insurance SE (turpmāk tekstā – "ERGO") ir ERGO grupas uzņēmums, kas pieder "Munich Re Group". Grupa ir viens no vadošajiem pārprošināšanas, primārās apdrošināšanas un ar apdrošināšanu saistīto risku risinājumu sniedzējiem visā pasaulē.

Kopsavilkums

Šis paziņojums par galvenajām negatīvajām ietekmēm attiecas uz laikposmu **no 2023. gada 1. janvāra līdz 31. decembrim**.

ERGO ņem vērā galveno negatīvo ietekmi uz ilgtspējas rādītājiem savos investīciju lēmumu pieņemšanas procesos.

Ieguldījumu lēmumi var izraisīt, veicināt vai būt tieši saistīti ar negatīvu — būtisku vai iespējamu materiālu — ietekmi uz ilgtspējas aspektiem (negatīva ietekme uz ilgtspēju). Ilgtspējas aspekti ietver vides, sociālās un darba problēmas, cilvēktiesību ievērošanu un korupcijas un kukuļošanas apkarošanu. Ilgtspējas aspektus dēvē arī par "ESG kritērijiem". Angļu valodas saīsinājums ESG apzīmē ekoloģiskos (E) un sociālos (S) kritērijus, kā arī labas korporatīvās pārvaldības kritērijus (G).

Ilgtspējas aspektu apsveršana mums ir ļoti svarīgs faktors. Mums ir holistisks skatījums uz ilgtspēju, un mēs esam attiecīgi integrējuši svarīgus ESG aspektus mūsu ieguldījumu lēmumu pieņemšanā. Tas palīdz mums identificēt ar ESG saistītos riskus un iespējas ārpus parastās finanšu analīzes un pieņemt lēmumus par ieguldījumiem, kas ir atbildīgi no ilgtermiņa perspektīvas. Atbildīgu investīciju principi (PRI), kurus "Munich Re" palīdzēja izveidot, veido pamatu mūsu ilgtspējīgu ieguldījumu pieejai.

Mūsu ieguldījumi tiek veikti saskaņā ar trim pīlāriem: definētiem izslēgšanas kritērijiem, galvenajām investīciju jomām, piemēram, atjaunojamiem energoresursiem vai zaļajām obligācijām, un sistemātisku ESG kritēriju integrēšanu ieguldījumu procesā.

Lai uzsvertu mūsu apņēmību, Munich Re 2020. gadā pievienojās neto nulles aktīvu īpašnieku aliansei un cenšas līdz 2050. gadam dekarbonizēt savu aktīvu portfeli. Ar šo dalību grupa ir apņēmusies līdz 2040. gadam atteikties no termālajām oglēm. Kā soli šajā virzienā, Minhenes Re grupa ir pieņēmusi vērienīgo mērķi 2025. gadam – klimata stratēģiju mūsu ieguldījumiem, kurā noteikti skaidri mērķi attiecībā uz ieguldījumu klimata aizsardzībā. Šie mērķi tiek izvirzīti grupas līmenī, un ERGO pēc iespējas palīdz sasniegt šos mērķus.

Mēs secīgi pastiprinām savus izslēgšanas kritērijus investīcijām ogļu, naftas un gāzes jomā, kā arī investīcijām valstīs un uzņēmumos, kuros ir nopietni pārkāpumi darba apstākļu, vienlīdzības un diskriminācijas, kā arī dzīves apstākļos (minoritāšu aizsardzība, tiesības uz tīru un veselīgu vidi).

ERGO jau ir pārtraucis ieguldīt uzņēmumos, kas vairāk nekā 30% no saviem ienākumiem gūst no termooglēm. Uzņēmumi, kas 15% līdz 30% no saviem ienākumiem gūst no termooglēm, tiek vai nu izslēgti no ieguldījumu kopuma, vai arī selektīvos gadījumos iesaistīti dialogā ar attiecīgajiem uzņēmumiem. Mūsu iekšējais aktīvu pārvaldītājs MEAG iesaista uzņēmumus vai nu kolektīvi (piemēram, saistībā ar Climate Action 100+), vai individuāli.

Faktiskie un potenciālie ieguldījumi tiek pārbaudīti, lai konstatētu negatīvu ietekmi uz šiem vides aspektiem. Nav atļauti ieguldījumi uzņēmumos, kas vairāk nekā 10% no saviem ienākumiem gūst no naftas smilšu ieguves. Mēs apsveram arī sociālo standartu ievērošanu, nodarbinātības nosacījumus, cilvēktiesības, kā arī cīņu pret korupciju un kukuļošanu. Mēs izslēdzam ieguldījumus uzņēmumos, kas ražo aizliegtus ieročus (kasešu bumbas un kājnieku mīnas). Mēs izslēdzam arī ieguldījumus pārtikas precēs (piemēram, graudos un eļļas augu sēklās, mājlopos, piena produktos). Nav atļauti ieguldījumi to valstu valdības obligācijās un ar valdību saistīto iestāžu obligācijās, kurām MSCI ir piešķīris "CCC" (ESG reitingu skala AAA-CCC).

Metodiskie skaidrojumi par PAI aprēķinu 2023. gadam:

- PAI aktīvu klasifikācija valdības obligācijas: ar valdību saistīti uzņēmumi vai uzņēmumi, kas ir valdības īpašumā, 2023. gadā vairs neietilpst valsts obligāciju kategorijā, bet ir iekļauti uzņēmumu obligāciju kategorijā.
- PAI rādītājs I.15. Datu sniedzējs ISS korporatīvie risinājumi pielāgoja savu metodoloģiju, lai to saskaņotu ar PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) standartu. SEG intensitāte ieguldījumu valstīs vairs nav balstīta tikai uz 1. jomas emisijām, bet ietver arī 2. un 3. jomas emisijas.
- 2023. pārskata gadam bija jāpievieno divi papildu fakultatīvie PAI rādītāji:
 - II.4. Investīciju daļa ieguldījumu uzņēmumos bez oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvām, kuru mērķis ir saskaņot Parīzes nolīgumu
 - III.9. Ieguldījumu daļa struktūrās, kurām nav cilvēktiesību politikas
- Par dažiem aktīviem joprojām nav pieejami dati par negatīvo ietekmi. Ja bija iespējams apkopot datus, konstatētās nelabvēlīgās ietekmes tiek salīdzinātas ar kopējo investīciju skaitu, par kurām tika vākti dati. Ieguldījumi, par kuriem nav pieejami dati, koeficienta saucējā netiek ņemti vērā.

Mēs ņemam vērā galvenās negatīvās ietekmes uz uzņēmuma līmeni, mērot un uzraugot mūsu ieguldījumu kopējo negatīvo ietekmi uz ilgtspējas aspektiem. Mēs ņemam vērā 14 obligātus galvenos nelabvēlīgās ietekmes rādītājus un divus izvēles rādītājus, kas noteikti ilgtspējīgas finanšu informācijas atklāšanas regulā (SFDR). Informācija tiek iegūta no dažādiem datu sniedzējiem pieejamo datu apjomā. Jo īpaši pašlaik nav pieejami PAI dati par līdzdalības ieguldījumiem, grupas iekšējiem aizdevumiem un ieguldījumu fondiem, kas atrodas mūsu portfelī.

Kā minēts iepriekš, papildus obligāto rādītāju kopumam mēs apsveram brīvprātīgu rādītāju, kas attiecas uz mūsu portfeļa līdzdalības pakļaušanu augsta ūdens stresa zonām. Saistībā ar šo rādītāju mēs uzraugām investīciju īpatsvaru ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos, kuru objekti atrodas augsta ūdens slodzes zonās bez ūdenssaimniecības politikas. Šis rādītājs ir daļa no papildu indikatoru kopuma, kas attiecas uz klimatu un vidi, kā noteikts SFDR (2. tabula, 8. rādītājs).

Mēs ņemam vērā arī papildu rādītāju, kas attiecas uz sociālajiem un darbinieku jautājumiem. Saistībā ar šo rādītāju mēs uzraugām nelaimes gadījumu darbā gadījumu skaitu ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos pēc vidējā svērtā principa. Šis rādītājs ir daļa no papildu rādītāju kopuma, kas attiecas uz sociālajiem un darba ņēmējiem, cilvēktiesību ievērošanu, pretkorupcijas un kukuļošanas jautājumiem, kā noteikts SFDR (3. tabula, 2. rādītājs).

Apraksts par svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas aspektiem

Rādītāji, ko piemēro ieguldījumiem ieguldījumu saņēmēj uzņēmumos

Nelabvēlīgs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme 2023	Ietekme 2022	Veiktās darbības, plānotās darbības un izvirzītie mērķi nākamajam pārskata periodam
KLIMATA UN CITI AR VIDI SAISTĪTI INDIKATORI					
Siltumnīcefekta gāzu emisijas	1 SEG emisijas	Darbības joma 1 SEG emisijas	2 911,1 tCO ₂	3 984,3 tCO ₂	Mūsu grupa pievienojās "Net-Zero Asset Owner Alliance" 2020. gada janvārī un apņēmas līdz 2050. gadam samazināt sava ieguldījumu portfeļa CO ₂ emisijas līdz nullei. Saskaņā ar Parīzes klimata nolīguma mērķiem investoru iniciatīvas mērķis ir veicināt ierobežot globālās temperatūras pieaugumu līdz 1,5 °C. Līdz ar šo dalību grupa ir arī apņēmusies līdz 2040. gadam atteikties no termoogļu izmantošanas. Šie mērķi ir noteikti grupas līmenī, un ERGO sniedz savu ieguldījumu šo mērķu sasniegšanā, cik vien iespējams.
		Darbības joma 2 SEG emisijas	589,8 tCO ₂	832,1 tCO ₂	
		Darbības joma 3 SEG emisijas	37 685,2 tCO ₂	25 227,2 tCO ₂	
		Kopējās SEG emisijas	41 186,1 tCO ₂	30 043,6 tCO ₂	
	2. Oglekļa pēdas nospiedums	Oglekļa pēdas nospiedums	967,1 tCO ₂ e/m€	811,7 tCO ₂ e/m€	
	3. Investīciju saņēmēju uzņēmumu SEG intensitāte	SEG intensitāte ieguldījumu saņēmējiem uzņēmumiem	1 879,9 tCO ₂ /m€	1 815,3 tCO ₂ /m€	
	4. Riska darījumus ar uzņēmumiem, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	Investīciju īpatsvars uzņēmumos, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	7%	13%	
	5. Neatjaunojamās enerģijas patēriņa un ražošanas īpatsvars	Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu neatjaunojamās enerģijas patēriņa un neatjaunojamās enerģijas ražošanas īpatsvars no neatjaunojamiem enerģijas avotiem salīdzinājumā ar atjaunojamiem enerģijas avotiem, izteikts procentos no kopējiem enerģijas avotiem	78%	79%	
	6. Enerģijas patēriņa intensitāte uz augstas ietekmes klimata sektoru	Enerģijas patēriņš GWh uz miljonu EUR ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu ieņēmumiem uz vienu augstas ietekmes klimata sektoru			
		A sektors	0,0	0,0	
		Sektors B	0,0	0,0	

		C sektors	0,2	0,1	
		D sektors	0,1	1,1	
		Sektors E	0,0	0,0	
		Sektors F	0,0	0,0	
		Sektors G	0,0	0,0	
		sektors H	0,7	0,9	
		Sektors L	0,0	0,0	
Bioloģiskā daudzveidība	7. Darbības, kas negatīvi ietekmē bioloģiskās daudzveidības jutīgās teritorijas	Ieguldījumu daļa ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos, kuru vietas/darbība atrodas bioloģiskās daudzveidības jutīgajās teritorijās vai to tuvumā, kur šo ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu darbības negatīvi ietekmē šīs jomas	1%	0%	Lai gan mēs neesam izvirzījuši atsevišķus mērķus ar bioloģisko daudzveidību, ūdeni un atkritumiem saistītajiem rādītājiem, tomēr savā investīciju portfelī mēs ņemam vērā vairākus mūsu investīciju lēmumu ESG aspektus, sistemātiski integrējot ESG kritērijus mūsu ieguldījumu pārvaldības darbībās. Ārējie ESG datu sniedzēji piegādā mums emitentam specifiskus ESG reitingus, pētījumu datus un dažādus rādītājus (arī konkrētus ESG aspektus, piemēram, saistītus ar vidi, sociālo un bioloģisko daudzveidību). Emitenti ar zemākajiem ESG reitingiem vai kuriem ir liela nelabvēlīga ietekme uz vairākiem rādītājiem, var tikt pakļauti turpmākai analīzei un iespējamai izslēgšanai.
Ūdens	8. Emisijas ūdenī	Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu radītās emisijas tonnās uz vienu miljonu EUR, kas izteiktas kā vidējais svērtais rādītājs	2,20	0,31	
Atkritumi	9. Bīstamo atkritumu un radioaktīvo atkritumu attiecība	Tonnas bīstamo atkritumu un radioaktīvo atkritumu, ko radījuši ieguldījumu saņēmēji uzņēmumi uz vienu miljonu EUR investēt, izteikts kā vidējais svērtais	37,66	1,95	
RĀDĪTĀJI SOCIĀLĀM UN DARBINIEKIEM, CILVĒKTIESĪBU CIENĀ, PRETKORUPCIJAS UN KUKUKUĻOŠANAS LIETAS					
Sociālās un darbinieku lietas	10. ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD) pamatnostādņu pārkāpumi starptautiskiem uzņēmumiem.	Ieguldījumu daļa ieguldījumu uzņēmumos, kuri ir bijuši iesaistīti UNGC principu vai ESAO vadlīniju daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumos	1%	2%	Mūsu grupa ir viena no pirmajām, kas parakstījusi ANO Atbildīgu ieguldījumu principus (PRI), un joprojām tos ievēro. Šis iniciatīvas mērķis ir uzlabot izpratni par investīciju aktivitāšu ietekmi uz vides, sociālajiem un pārvaldības jautājumiem un atbalstīt parakstītājus šo jautājumu integrēšanā savos investīciju lēmumos.
	11. Procesu un atbilstības mehānismu trūkums, lai uzraudzītu atbilstību ANO Globālā līguma principiem un ESAO vadlīnijām daudznacionāliem uzņēmumiem.	Ieguldījumu daļa ieguldījumu uzņēmumos bez politikām, lai uzraudzītu atbilstību UNGC principiem vai ESAO vadlīnijām daudznacionāliem uzņēmumiem vai sūdzību/sūdzību izskatīšanas mehānismiem.	28%	0%	Lai gan mēs neesam izvirzījuši atsevišķus mērķus sociālajiem un ar darbinieku jautājumiem saistītajiem rādītājiem, tomēr savā ieguldījumu portfelī mēs ņemam vērā vairākus mūsu ieguldījumu lēmumu ESG aspektus, sistemātiski integrējot ESG kritērijus mūsu ieguldījumu pārvaldības darbībās. Ārējie ESG datu sniedzēji

		hānismiem, lai novērstu UNGC principu vai ESAO vadlīniju daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumus.			piegādā mums emitenta ESG reitingus, pētījumu datus un dažādus rādītājus (arī konkrētus ESG aspektus, piemēram, vides, sociālos un cilvēktiesības saistītos). Emitenti ar zemākajiem reitingiem vai kuriem ir liela nelabvēlīga ietekme uz vairākiem rādītājiem, var tikt pakļauti turpmākai analīzei un iespējamai izslēgšanai.
	12. Nekoriģēta darba samaksas atšķirība starp dzimumiem	leguldījumu saņēmēju uzņēmumu vidējā neizlīdzinātā darba samaksas atšķirība starp dzimumiem	17%	18,4%	
	13. Valdes dzimumu dažādība	Vidējā sieviešu un vīriešu valdes locekļu attiecība ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, izteikta procentos no visiem valdes locekļiem	40%	36,5%	
	14. Pakļaušana strīdīgiem ieročiem (pretkājnieku mīnas, kasešu municija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči)	leguldījumu daļa ieguldījumu uzņēmumos, kas iesaistīti strīdīgu ieroču ražošanā vai pārdošanā	0%	0,0%	

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnās un pārnacionālās sabiedrībās

Nelabvēlīgs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme 2023	Ietekme 2022	Veiktās darbības, plānotās darbības un izvirzītie mērķi nākamajam pārskata periodam
Vides	15. SEG intensitāte	SEG intensitāte investīciju saņēmējvalstīs	330,0 tCO2/m€ IKP	196,3 tCO2/m€ IKP	Lūdzu, skatiet komentāru par vides indikatoriem 1-6 augstāk esošajā tabulā, kas attiecas arī uz mūsu ieguldījumiem suverēnās un pārnacionālās sabiedrībās .
Sociālie	16. Investīciju valstis, kas pakļautas sociāliem pārkāpumiem	To ieguldījumu saņēmējvalstu skaits, uz kurām attiecas sociālie pārkāpumi (absolūtais skaits un relatīvais skaits dalīts ar visām ieguldījumu saņēmējvalstīm), kā minēts starptautiskajos līgumos un konvencijās, Apvienoto Nāciju Organizācijas principos un, ja piemērojams, valsts tiesību aktos	0	0	Lūdzu, skatiet komentāru par sociālajiem rādītājiem 10-14 augstāk esošajā tabulā, kas attiecas arī uz mūsu ieguldījumiem suverēnās un pārnacionālās sabiedrībās

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamajā īpašumā

Nelabvēlīgs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme 2023	Ietekme 2022	Veiktās darbības, plānotās darbības un izvirzītie mērķi nākamajam pārskata periodam
Fosilais kurināmais	17. Pakļaušana fosilā kurināmā izmantošanai, izmantojot nekustamo īpašumu	Ieguldījumu daļa nekustamajos īpašumos, kas saistīti ar fosilā kurināmā ieguvī, uzglabāšanu, transportēšanu vai ražošanu	0,0%	0,0%	Lūdzu, skatiet komentāru par vides indikatoriem 1-6 augstāk esošajā tabulā, kas attiecas arī uz mūsu ieguldījumiem nekustamajā īpašumā
Energoefektivitāte	18. Pakļaušana energoefektīviem nekustamajiem īpašumiem	Investīciju īpatsvars energoefektīvos nekustamajos īpašumos	0,0%	0,0%	

Citi indikatori galvenajai negatīvajai ietekmei uz ilgtspējas aspektiem

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējuzņēmumos

Nelabvēlīgs ilgtspējas rādītājs	Metrika	Ietekme 2023	Ietekme 2022	Veiktās darbības, plānotās darbības un izvirzītie mērķi nākamajam pārskata periodam	
KLIMATA UN CITI AR VIDI SAISTĪTI INDIKATORI					
Emisijas	4. Investīcijas uzņēmumos bez oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvām	Investīciju daļa ieguldījumu uzņēmumos bez oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvām, kuru mērķis ir saskaņot Parīzes nolīgumu	42%	Nav datu	Lūdzu, skatiet komentāru par ar ūdeni un atkritumiem saistītajiem rādītājiem 8-9 tabulā augstāk, kas arī attiecas uz šo rādītāju
Ūdens, atkritumu un materiālu emisijas	8. Pakļaušana vietām ar augstu ūdens slodzes līmeni	Investīciju daļa ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos ar objektiem, kas atrodas augsta ūdens trūkuma apgabalos bez ūdenssaimniecības politikas	0%	3,8%	

Papildu rādītāji sociālajiem un darbinieku, cilvēktiesību ievērošanas, pretkorupcijas un kukuļošanas jautājumiem

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējuzņēmumos

Nelabvēlīgs ilgtspējas rādītājs	Metrika	Ietekme 2023	Ietekme 2022	Veiktās darbības, plānotās darbības un izvirzītie mērķi nākamajam pārskata periodam	
SOCIĀLĀS UN DARBINIEKU RĀDĪTĀJI, CILVĒKTIESĪBU CIENĀ, PRETKORUPCIJAS UN KUKUĻOŠANAS LIETAS					
Sociālās un darbinieku lietas	2. Negadījumu biežums	Nelaiemes gadījumu skaits ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos, kas izteikts kā vidējais svērtais rādītājs	0,03	0,02	Lūdzu, skatiet komentāru par sociālajiem rādītājiem 10-14 augstāk esošajā tabulā, kas arī attiecas uz šo rādītāju
Cilvēktiesības	9. Cilvēktiesību politikas trūkums	Ieguldījumu daļa struktūrās, kurām nav cilvēktiesību politikas	2%	Nav datu	

Apraksts par politiku, kuras mērķis ir noteikt un prioritizēt galveno negatīvo ietekmi uz ilgtspējas aspektiem

Politikas apraksts, lai identificētu un noteiktu prioritāti galvenās negatīvās ietekmes uz ilgtspējas aspektiem

ERGO investīciju procesus centralizēti kontrolē un pārvalda Munich Re specializētā grupas investīciju pārvaldības (GIM) nodaļa. Investīciju atlasē ir iekļauti ESG kritēriji, par kuriem vadošā loma ir visai grupai saistoša vadlīnija "Atbildīgu ieguldījumu vadlīnija". To izstrādā un regulāri pārskata GIM ESG investīciju vienība.

Šobrīd spēkā esošā redakcija tika pieņemta pēc apstiprināšanas Minhenes Revīzijā 21.06.2023. ERGO Group AG valdē un 29.06.2023. ERGO International AG valdē. ERGO valde nolēma piemērot direktīvu 15.09.2023. Regulā (ES) 2019/2088 par ilgtspējas informācijas atklāšanas prasībām finanšu pakalpojumu nozarē noteikto ziņošanas pienākumu īstenošana un nepieciešamā ESG datu repozitorija izveide ir veikta visā grupā, iz-mantojot visaptverošus projektus kopš 2021. gada.

Investīciju portfeļa ilgtspējas rādītājus galvenokārt apkopo mūsu aktīvu pārvaldnieks MEAG, pamatojoties uz ārējiem datu piegādātājiem, piemēram, MSCI ESG Research un ISS Corporate Solutions likvidajiem ieguldījumiem. Attiecībā uz nekustamajiem īpašumiem un nelikvidiem ieguldījumiem tos papildina pašu analīze, kā arī MEAG iekšējās analīzes. Tomēr tirgū pieejamie dati ir nepilnīgi, jo ne visiem uzņēmumiem visā pasaulē faktiski ir jāpublicē attiecīgie dati. Tikai tuvāko gadu laikā uzlabosies pieejamo datu kvalitāte un mēs pieņemsim atbilstošos standartus.

Šajā pārskatā nav iekļauti dati par ieguldījumu dzīvības apdrošināšanas fondiem klientu kontā un risku. Tas ir saistīts ar fondu ziņoto datu zemu kvalitāti. Tā kā ievērojama daļa fondu sniedza nepareizus datus, mūsu publikācija 2023. gadā arī turpmāk būs balstīta uz tiešajām investīcijām. Turpmākajos gados mēs cenšamies iekļaut fondu datus uzlabotā datu bāzē.

Attiecībā uz iespējamām kļūdu avotiem MEAG lielā mērā paļaujas uz trešo pušu pakalpojumu sniedzēju datiem, kas ir daļa no grupas finanšu funkcijas. Šie dati var izrādīties nepilnīgi, novecojuši vai nepareizi. Mēs cenšamies samazināt šīs iespējamās kļūdas, rūpīgi atlasot trešo pušu pakalpojumu sniedzējus un regulāri pārskatot izmantotās metodes.

Investīcijām uzņēmumos augstāk esošajā tabulā ir iekļauti astoņpadsmit obligātie rādītāji. Turklāt ir jāizvēlas divi papildu rādītāji no katras jomas " klimata un citi ar vidi saistīti rādītāji" un "sociālie un darba ņēmēju, cilvēktiesību ievērošanas, korupcijas un kukuļošanas apkarošanas rādītāji". Šeit mēs atklājam divus rādītājus "Ieguldījumi uzņēmumos bez oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvām", "Pakļaušana zonām, kurās ir liels ūdens stress" un "Negatīvu līmenis", kā arī "Cilvēktiesību politikas trūkums".

Atlases pamatā ir mūsu viedoklis, ka ūdens trūkums ir viena no aktuālākajām globālajām problēmām, kas ir cieši saistīta ar klimata pārmaiņām. Turklāt mēs uzskatām, ka droši darba apstākļi ir ļoti svarīgi visās nozarēs, jo īpaši augsts nelaimes gadījumu skaits darbā ir valstīs ar zemu drošības noteikumu līmeni.

Visi investīciju lēmumi ir balstīti uz mūsu iekšējiem investīciju principiem un vadlīnijām, kas attiecas uz visu ERGO investīciju portfeli. Nav nozīmes tam, vai ieguldījumus pārvalda pats uzņēmums, paša Grupas aktīvu pārvaldītājs MEAG vai trešā persona. Tomēr ieguldījumu principi neattiecas uz ieguldījumu produktiem (piemēram, ieguldījumu fondiem), kuru saturu nevar ietekmēt. Šādos gadījumos vissvarīgākā ir produktu izvēle.

Investīciju procesā mēs šobrīd prioritāti izvirzām PAI indikatorus jomā "Vide" ar ilgtspējas rādītājiem par SEG emisijām, oglekļa pēdu un sadarbību ar uzņēmumiem, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē. Sociālā un nodarbinātības jomā mēs koncentrējamies uz PAI rādītājiem par ANO Globālā līguma principu pārkāpumiem, uz saistībām pretrunīgi vērtēto ieroču ražotājiem un uz ieguldījumiem valstīs, kas pārkāpj sociālos noteikumus.

Turklāt riski tiek samazināti, mērķtiecīgi izvēloties ieguldījumu objektus, kā arī diversificējot riskus. Tiek ņemti vērā attiecīgie ilgtspējas riski, kas var būtiski negatīvi ietekmēt ieguldījumu atdevi. Tas pats attiecas uz investīciju lēmuma galveno nelabvēlīgo ietekmi uz ilgtspējas aspektiem. Limitu sistēmas un kontroles mehānismi nodrošina, ka atsevišķu emitentu, aktīvu vai tirgu svars neuzkrājas pārāk daudz.

ESG kritēriju integrācija ir svarīga mūsu ieguldījumu stratēģijas daļa. Tāpēc MEAG jaunus ieguldījumu lēmumus iekļauj individuāli definētus ESG kritērijus šādām aktīvu kategorijām. ESG kritērijus var integrēt ieguldījumu procesā tikai tad, ja tie ir pārredzami, izmantojot atbilstošus datus un analīzi. Mēs cenšamies pastāvīgi palielināt ESG kritēriju caurskatāmību, pārbaudot sarakstā iekļautos ieguldījumus emitentu ESG reitingiem un analizējot konkrētus ESG kritērijus alternatīviem ieguldījumiem.

Tālāk redzamajā diagrammā ir parādīts, kā ilgtspējas tēmas tiek iekļautas ieguldījumu procesā dažādām aktīvu klasēm.

ESG kritēriji kā svarīga mūsu investīciju stratēģijas sastāvdaļa					
Aktīvu klases	Kapitāla vērtspapīri un obligācijas		Alternatīvie ieguldījumi		
	Kapitāla vērtspapīri un obligācijas	Valsts obligācijas	Infrastruktūra (tostarp atjaunojamā enerģija) un mežsaimniecība	Nekustamais īpašums, kas iegādāts kā tiešs ieguldījums	Privātā kapitāla vērtspapīri, privātie parāda vērtspapīri un infrastruktūras fondi
ESG kritēriji	<ul style="list-style-type: none"> - Noteikti kritēriji neieguldīšanai - MSCI ESG reitingu klātbūtne - iesaistīšanās dialogi un balsošana pēc pilnvaras 	<ul style="list-style-type: none"> - Noteikti kritēriji neieguldīšanai - MSCI ESG valstu reitingu klātbūtne 	<ul style="list-style-type: none"> - ESG novērtējums pirms saistoša priekšlikuma iesniegšanas 	<ul style="list-style-type: none"> - Jaunu ieguldījumu gadījumā ņem vērā: <ul style="list-style-type: none"> - Energoefektivitāti - Sertifikātus - Oglekļa riska nekustamo īpašumu monitorings (CRREM) - ESG ieguldījumu izmaksas (ESG CapEx) 	<ul style="list-style-type: none"> - PRI saistības no fondu pārvaldnieka vai ESG principu un vadlīniju ievērošana (nepieciešams lielākajai daļai jauno ieguldījumu), ja iespējams, līgumos iekļaujot papildu ierobežojumus

Likvīdo aktīvu klasēm, piemēram, akcijām, uzņēmumiem, valsts vai segtajām obligācijām, mēs iespējam ESG pārbaudi lielākajai daļai šo aktīvu. Mūsu mērķis ir segt vairāk nekā 80% no šiem aktīviem Munich Re Group līmenī ar ESG pārbaudēm.

ERGO apzinās, ka prasības ESG kontekstā pieaug. Tāpēc pašreizējā pieeja tiks nepārtraukti pilnveidota, ņemot vērā mainīgo normatīvo vidi un papildu prasības no klientiem. Tāpēc investīciju principi gadu gaitā tiek pilnveidoti un papildināti.

Iesaistīšanās politikas

Mūsu grupa piesaista mērķa uzņēmumus vai nu individuāli, vai ar sadarbības palīdzību. Viena no sadarbības platformām ir Climate Action 100+, kurai 2020. gadā pievienojās Munich Re un MEAG, kas ir viena no lielākajām investoru vadītajām iniciatīvām visā pasaulē. Mēs esam pārliecināti, ka pozitīvas pārmaiņas tiek panāktas konstruktīvā dialogā ar mūsu ieguldījumu saņēmējiem un emitentiem. Mūsu saistības ir vērstas uz ilgstošu ESG kritēriju uzlabošanu.

Iesaistīšanās dialogā mēs pievēršamies tādām būtiskām tēmām kā augsti korporatīvās pārvaldības standarti un atbildīga vides un sociālo aspektu pārvaldība. Viena uzmanība tiek pievērsta ar klimatu saistītām tēmām saistībā ar klimata stratēģijā noteiktajiem mērķiem. Darba uzdevuma norise tiek novērtēta katru gadu, paredzot vismaz trīs gadu periodu. Munich Re grupas ESG investīciju komiteja ir iesaistīta lēmumu pieņemšanā par eskalācijas prasībām.

Kad paša Grupas aktīvu pārvaldītājs MEAG izmanto balsstiesības ar pilnvaru palīdzību ieguldīto uzņēmumu ikgadējās pilnsapulcēs, tiek ņemti vērā arī ESG kritēriji.

MEAG regulāri pārskata savu līdzdalības politiku un turpmāk aprakstīto iesaistes pieeju attiecībā uz aplūkotajām tēmām un ņemtajiem PAI rādītājiem, kā arī mērķu sasniegšanā sasniegto progresu, lai vajadzības gadījumā veiktu korekcijas.

Atsauces uz starptautiskajiem standartiem

Mūsu apņemšanos veikt uzņēmējdarbību atbildīgi apliecina mūsu ilggadējā apņemšanās īstenot galvenās nozares iniciatīvas, tostarp ilgtspējīgas apdrošināšanas principus (PSI), kā arī ANO Globālā līguma parakstīšana.

darba tiesību, vides aizsardzības un korupcijas apkarošanas jomā.

Šo principu pārkāpumiem ir galvenā loma piemērotajos izņēmumos, kā daļu no Grupas iekšējā aktīvu pārvaldītāja MEAG visaptverošās ieguldījumu padziļinātās izpētes īstenošanas un sadarbībā ar uzņēmumiem, kuros tika veikti ieguldījumi (PAI rādītājs "UNGC principu pārkāpumi). un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD) pamatnostādnes daudznacionāliem uzņēmumiem").

Šeit mēs neizmantojam uz nākotni vērstu klimata scenāriju, jo tas neattiecas uz iepriekš minētajiem principiem.

Munich Re ir viens no pirmajiem Atbildīgu ieguldījumu principu (PRI) parakstītājiem (parakstīts 2006. gadā) un ir apņēmis izpildīt PRI atbilstošā un uz nākotni vērsta veidā. Tādā veidā koncerns un līdz ar to ERGO demonstrē ārējai pasaulei, ka atbildība ir svarīga attiecībā uz ieguldījumiem. Šīs iniciatīvas mērķis ir uzlabot izpratni par investīciju aktivitāšu ietekmi uz vides, sociālajiem un pārvaldības jautājumiem un atbalstīt parakstītājus šo jautājumu integrēšanā savos investīciju lēmumos.

Pievienojoties "Net-Zero Asset Owner Alliance" 2020. gada janvārī, grupa apņēmas līdz 2050. gadam samazināt sava ieguldījumu portfeļa CO2 emisijas līdz neto nullei. Saskaņā ar Parīzes klimata nolīguma mērķiem investoru iniciatīvas mērķis ir sniegt ieguldījumu, ierobežot globālās temperatūras pieaugumu līdz 1,5 °C.

Turklāt koncerns ir apņēmis apspriest ESG riskus un iespējas ar uzņēmumiem, kuros tā plāno ieguldīt vai jau ir ieguldījusi. Kopā ar citiem uzņēmumiem Munich Re šim nolūkam ir iesaistīts "Climate Action 100+".

To uzņēmumu atlase, ar kuriem iniciatīva sadarbojas, cita starpā balstās uz "SEG emisiju" līmeni (PAI indikators). Arī koncernam SEG emisijas ir viens no atlases kritērijiem šādas apņemšanās īstenošanai. Progress ceļā uz mūsu saistību mērķu sasniegšanu tiek vērtēts, ņemot vērā šādus galvenos punktus, kas ir daļa no Climate Action 100+: valdes uzraudzība attiecībā uz būtiskiem ar klimatu saistītiem jautājumiem, absolūto emisiju samazināšana un ar klimatu saistītās korporatīvās informācijas atklāšana.

Absolūto emisiju samazinājums tiek pārbaudīts, lai noskaidrotu, vai attiecīgajiem uzņēmumiem ir uz to vērsti dekarbonizācijas mērķi un stratēģijas (PAI rādītājs "Uzņēmumi bez iniciatīvām SEG emisiju samazināšanai", ziņojumi no 2024. gada jūlija). Izvēloties uzņēmumus, ar kuriem iniciatīva Climate Action 100+ uzsāk saistības, un izvērtējot mērķa sasniegšanu, cita starpā tiek vērtēta arī uzņēmumu biznesa stratēģijas un investīciju izdevumu atbilstība dažādiem klimata scenārijiem.

Šim nolūkam tiek izmantots Climate Action 100+ Net Zero Company etalons. Izmantotie klimata scenāriji ir Starptautiskās Enerģētikas aģentūras scenārijs Beyond 2 Degrees Scenario (B2D2) (publicēts 2017. gadā) un Net Zero by 2050 Scenario (publicēts 2021. gadā).