

Pareiškimas dėl investavimo sprendimų pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams

Informacija pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje 4 straipsnį.

Finansų rinkos dalyvis: „ERGO Life Insurance SE“ (LEI 5493001IOWSPIYMXRA82)

„ERGO Life Insurance SE“ (toliau - ERGO) yra „ERGO Group“, kuri priklauso „Munich Re“ įmonių grupei, bendrovė. „Munich Re“ – tai viena iš pasaulyje pirmaujančių perdraudimo, pagrindinio draudimo ir su draudimu susijusių rizikos sprendimų teikėjų.

Santrauka

Šis pareiškimas dėl pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams apima laikotarpį nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d.

Priimdama investavimo sprendimus, ERGO atsižvelgia į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams.

Investavimo sprendimai gali sukelti, prisidėti prie arba būti tiesiogiai susiję su neigiamu – reikšmingu ar tikėtiniu materialiu – poveikiu tvarumo veiksniams (toliau – neigiamas poveikis tvarumui). Neigiamam poveikiui tvarumui priskiriami veiksniai apimantys aplinkos, socialinius ir darbo klausimus, pagarbą žmogaus teisėms ir kovą su korupcija bei papirkinėjimu. Neigiamo poveikio tvarumo veiksniai dar vadinami ASV kriterijais (t.y. apima aplinkosaugos (A), socialinius (S) ir gero įmonių valdymo (V) kriterijus).

Mes laikomės nuostatos, kad labai svarbu atsižvelgti į tvarumo aspektus. Kadangi tvarumo klausimų atžvilgiu taikome holistinį požiūrį, į investavimo sprendimų priėmimo procesą, mes atitinkamai integrujame svarbius ASV aspektus. Toks požiūris padeda neapsiribojus vien tik įprastos finansinės analizės rezultatais identifikuoti su ASV susijusias rizikas ir galimybes bei priimti ilgalaikės perspektyvos požiūriu atsakingus investavimo sprendimus. Atsakingo investavimo principai (AIP), kuriuos padėjo parengti „Munich Re“, yra mūsų tvaraus investavimo pagrindas.

Mūsų investavimas grindžiamas trimis pagrindiniais principais: apibrėžti neinvestavimo kriterijai, pagrindinės investavimo sritys (pavyzdžiui, atsinaujinančių išteklių energija arba žaliosios obligacijos) ir sisteminis ASV kriterijų integravimas į investavimo procesą.

Siekdama pabrėžti savo principinę nuostatą, 2020 m. „Munich Re“ tapo Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso (NZAOA) nare ir siekia iki 2050 m. užtikrinti, kad jos investicijų portfelis taptų nepriklausomu nuo iškastinio kuro. Būdamas šio Aljanso nare, įmonių grupė įsipareigojo iki 2040 m. atsisakyti energinės anglies. Vienas iš žingsnių šia kryptimi yra „Munich Re“ įmonių grupės priimti „2025 m. Siekiai“, t. y. mūsų strategija, skirta mažinti mūsų investicijų poveikį klimato kaitai. Strategijoje numatyti konkretūs įmonių grupės lygmenų tikslai, apibrėžiantys mūsų indėlį į klimato kaitos mažinimą. ERGO kaip galima labiau prisideda prie tų tikslų įgyvendinimo.

Mes nuosekliai griežtiname sprendimo neinvestuoti į anglies, naftos ir gamtinių dujų sektoriaus objektus bei neinvestuoti tokiose valstybėse ir į tokias įmones, kuriose esama rimtų darbo sąlygų, lygių galimybių ir nediskriminavimo reikalavimų bei gyvenimo sąlygų pažeidimų (tautinių mažumų apsauga, teisė į švartą ir sveiką aplinką), kriterijus.

ERGO jau nebeinvestuoja į bendroves, kurios daugiau kaip 30 proc. savo pajamų generuoja iš energinės anglies. Bendrovės, kurios 15–30% savo pajamų generuoja iš energinės anglies, taip pat nebeįtraukiamos į galimų investavimo objektų sąrašą, arba su atitinkamomis vadovybėmis pradedamas dialogas. „Munich Re“ įmonių grupei priklausantis turto valdytojas MEAG dialogą su tokiomis bendrovėmis pradeda arba kolektyviai (pvz., pagal programą „Climate Action 100+“), arba individualiai.

Faktinių ir potencialių investicijų atveju atliekamas patikrinimas, kokį neigiamą poveikį jos turi minėtiems aplinkos veiksniams. Grupė yra priėmusi sprendimą nebeinvestuoti į tokias įmones, kurios daugiau kaip 10 proc. savo pajamų generuoja iš bituminio smėlio gavybos. Be to, mes atsižvelgiame, ar įmonės laikosi socialinių standartų, įdarbinimo sąlygų, žmogaus teisių ir ar kovoja su korupcija bei papirkinėjimu. Mes neinvestuojame į tokias įmones, kurios gamina uždraustus ginklus (kasetines bombas ir priešpėstines minas). Taip pat neinvestuojame į maisto prekes (pvz. grūdus ir aliejinių augalų sėklas, naminius gyvulius, pieno produktus). Be to, neleidžiama investuoti į

vyriausybių obligacijas ir su vyriausybėmis susijusių institucijų obligacijas šalyse, kurių MSCI reitingas yra CCC (pagal ASV reitingų skalę AAA – CCC).

Metodiniai paaiškinimai dėl pagrindinių neigiamų poveikių (PNP) skaičiavimo 2023 m.:

- PNP turto klasė – vyriausybės obligacijos: su vyriausybe susijusios įmonės arba valstybės valdomos įmonės 2023 m. priskiriamos nebe vyriausybės obligacijų kategorijai, o įmonių obligacijų kategorijai.
- PNP rodiklis I.15: siekiant, kad metodika atitiktų PCAF (Finansinės anglies dioksido apskaitos bendrijos) standartą, duomenų teikėjas „ISS Corporate Solutions“ atitinkamai ją pritaikė. Šiltnamio efektą sukeliančių dujų intensyvumas šalyse, į kurias investuojama, nebėra grindžiamas tik 1-ojo lygio išmetamaisiais teršalais, bet apima ir 2-ojo bei 3-ojo lygio išmetamuosius teršalus.
- Į 2023 m. ataskaitą reikėjo įtraukti du papildomus neprivalomus PNP rodiklius:
 - II.4. Investicijų į įmones, į kurias investuojama ir kuriose nėra įgyvendinamos aplinkos taršos anglies dioksidu mažinimo iniciatyvos, atitinkančios Paryžiaus susitarimo tikslus, dalis;
 - III.9. Investicijų į įmones, kurios nėra priėmusios žmogaus teisių politikos, dalis.
- Kai kurio turto atveju vis dar nėra duomenų apie neigiamą poveikį. Tais atvejais, kai duomenis pavyko surinkti, nustatytas neigiamas poveikis lyginamas su bendra investicijų, apie kurias duomenys buvo surinkti, apimtimi. Investicijos, apie kurias nėra duomenų, į koeficiento vardiklį neįtraukiamos.

Įmonės lygmeniu į pagrindinius neigiamus poveikius mes atsižvelgiame įvertindami ir stebėdami bendrąjį mūsų investicijų neigiamą poveikį tvarumo veiksniams. Mes atsižvelgiame į 14 privalomųjų neigiamo poveikio rodiklių ir į du laisvai pasirenkamus rodiklius, kurie apibrėžti Reglamente dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje.

Informacija paimta iš įvairių duomenų tiekėjų, atsižvelgiant į turimus duomenis. Pirmiausia reikėtų atkreipti dėmesį, kad šiuo metu nėra jokių duomenų apie į mūsų portfelį įtrauktą kolektyvinio investavimo, paskolų teikimo įmonių grupės viduje ir investicinių fondų pagrindinio neigiamo poveikio tvarumui.

Kaip minėta pirmiau, be privalomųjų rodiklių mes atsižvelgiame ir į laisvai pasirinktą papildomą rodiklį, rodantį, koku laipsniu mūsų portfelyje esantis turtas yra susijęs su didelio vandens stygiaus teritorijomis. Šio rodiklio atveju mes stebime, kokia yra mūsų investicijų dalis bendrovėse, į kurias investuojama ir kurių veiklos vykdymo vieta yra didelio vandens stygiaus teritorijose, kur nėra vandens valdymo politikos. Šis rodiklis yra vienas iš papildomų klimato kaitos mažinimo ir aplinkosaugos rodiklių, apibrėžtų Reglamente dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (1 lentelė, 8 rodiklis).

Be to, atsižvelgiame į papildomą rodiklį, susijusį su socialiniais ir darbuotojų klausimais. Šio rodiklio atveju mes stebime nelaimingų atsitikimų darbe lygį bendrovėse, į kurias investuojame, išvesdami svertinį vidurkį. Šis rodiklis taip pat yra vienas iš papildomų rodiklių, susijusių su socialiniais ir darbuotojų klausimais, pagarba žmogaus teisėms, kova su korupcija bei papirkinėjimu, ir apibrėžtas Reglamente dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (4 lentelė, 2 rodiklis).

Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumui veiksnių aprašymas

Rodikliai, taikomi investicijoms į bendroves, į kurias investuojama

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2023 m.	Poveikis 2022 m.	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
Klimato kaitos mažinimas ir kiti su aplinkos apsauga susiję rodikliai					
Šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisija	1. ŠESD emisija	ŠESD emisijos 1 sritis	2 911,1 t CO2	3 984,3 t CO2	2020 m. sausio mėn. mūsų įmonių grupė tapo Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso (NZAOA) nare ir įsipareigojo iki 2050 m. pasiekti, kad jos investicijų portfelio grynas išmetamas CO2 kiekis būtų nulinis. Vadovaujantis Paryžiaus susitarimo dėl klimato kaitos tikslais investuotojo iniciatyva siekiama padėti pasiekti, kad pasaulinė aplinkos temperatūra pakiltų ne daugiau kaip 1,5 °C. Būdamą šio Aljanso nare, įmonių grupė pasižadėjo iki 2040 m. atsisakyti energinės anglies. Šie tikslai yra nustatyti įmonių grupės lygmeniu, o ERGO kaip galima labiau prisideda prie jų įgyvendinimo.
		ŠESD emisijos 2 sritis	589,8 t CO2	832,1 t CO2	
		ŠESD emisijos 3 sritis	37 685,2 t CO2	25 227,2 t CO2	
		ŠESD emisija, iš viso	41 186,1 t CO2	30 043,6 t CO2	
	2. Anglies dioksido pėdsakas	Išmetamo anglies dioksido apimtys	967,1 t CO2 e/mln. €	811,7 t CO2 e/mln. €	
	3. ŠESD emisijos intensyvumas bendrovėse, į kurias investuojama	ŠESD emisijos intensyvumas bendrovėse, į kurias investuojama	1 879,9 t CO2/mln. €	1 815,3 t CO2/mln. €	
	4. Sąsajų su įmonėmis, kurios veikia iškastinio kuro sektoriuje, laipsnis	Investicijų dalis (procentais) bendrovėse, kurios veikia iškastinio kuro sektoriuje	7%	13%	
	5. Neatsinaujinančių išteklių energijos dalis visoje energijos vartojimo ir gamybos apimtyje	Bendrovių, į kurias investuojama, neatsinaujinančių išteklių energijos dalis visoje energijos vartojimo ir gamybos apimtyje, išreikšta procentais, palyginant su atsinaujinančių išteklių energijos vartojimu ir gamyba	78%	79%	
	6. Energijos vartojimo intensyvumas pagal sektorius, darančius didelį poveikį klimatui	Energijos vartojimas GWh, tenkantis bendrovių, į kurias investuojama, 1 mln. EUR pajamų, pagal sektorius, darančius didelį poveikį klimatui ²			
		A sektorius	0,0	0,0	
B sektorius		0,0	0,0		
C sektorius		0,2	0,1		
D sektorius		0,1	1,1		
E sektorius		0,0	0,0		
F sektorius		0,0	0,0		
G sektorius		0,0	0,0		
H sektorius		0,7	0,9		
	L sektorius	0,0	0,0		
Biologinė įvairovė	7. Veikla, turinti neigiamą poveikį pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijai	Investicijų dalis įmonėse, į kurias investuojama ir kurių veiklos vykdymo vieta yra pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijose arba šalia jų, jei tų bendrovių, į kurias investuojama, veikla turi neigiamą poveikį toms teritorijoms	1%	0%	Nors ir nesame nustatę atskirų biologinės įvairovės saugojimo, vandens suvartojimo ir atliekų mažinimo rodiklių, vis dėlto priimdami sprendimus dėl mūsų investicijų portfelio mes atsižvelgiame į kelis ASV aspektus, tuo tikslu sisteminiu būdu integruodami ASV kriterijus į mūsų investicijų valdymo veiklą. Išoriniai ASV duomenų teikėjai mums pateikia ASV reitingus, mokslinių tyrimų

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2023 m.	Poveikis 2022 m.	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
Vanduo	8. Vandens tarša	Įmonių, į kurias investuojama, atliekų išmetimo į vandenį apimtis tonomis, tenkanti 1 mln. investuotų eurų, išreikšta kaip svertinis vidurkis	2,20	0,31	duomenis, įvairius rodiklius (įskaitant ir apie specifinius ASV aspektus, pvz., susijusius su aplinkosauga, socialiniais klausimais ir biologine įvairove). Emitentai, kurių ASV reitingai yra žemiausi, arba kurių keli rodikliai rodo, jog jie turi didelį neigiamą poveikį, gali būti analizuojami papildomai, o investicijų į juos atsisakoma.
Atliekos	9. Pavojingų ir radioaktyvių atliekų lygis	Pavojingų ir radioaktyvių atliekų, kurias sukūrė bendrovės, į kurias investuojama, apimtis tonomis, tenkanti 1 mln. investuotų eurų, išreikšta kaip svertinis vidurkis	37,66	1,95	

Socialiniai ir darbuotojų klausimai, pagarba žmogaus teisėms, kova su korupcija ir papirkinėjimu

Socialiniai ir darbuotojų klausimai	10. JT Pasaulinio susitarimo principų ir Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) gairių daugiašalėms įmonėms pažeidimai	Investicijų dalis bendrovėse, į kurias investuojama ir kurios susijusios su JT Pasaulinio susitarimo principų arba EBPO gairių daugiašalėms įmonėms pažeidimais	1%	2%	Mūsų įmonių grupė viena pirmųjų pasirašė JT atsakingo investavimo principus (AIP) ir įsipareigoja toliau jų laikytis. Šios iniciatyvos tikslas – sustiprinti supratimą apie investicinės veiklos poveikį aplinkos, socialiniams ir valdymo aspektams bei padėti pasirašiusioms šalims šiuos klausimus integruoti į savo investavimo sprendimus. Nors ir nesame nustatę atskirų su socialiniais ir darbuotojų klausimais susijusių rodiklių, vis dėlto priimdami sprendimus dėl mūsų investicijų portfelio mes atsižvelgiame į kelis ASV aspektus, tuo tikslu sisteminiu būdu integruodami ASV kriterijus į mūsų investicijų valdymo veiklą. Išoriniai ASV duomenų teikėjai mums pateikia ASV reitingus, mokslinių tyrimų duomenis, įvairius rodiklius (įskaitant ir apie specifinius ASV aspektus, pvz., susijusius su aplinkosauga, socialiniais klausimais ir žmogaus teisėmis). Emitentai, kurių ASV reitingai yra žemiausi, arba kurių keli rodikliai rodo, jog jie turi didelį neigiamą poveikį, gali būti analizuojami papildomai, o investicijų į juos atsisakoma.
	11. Procesų ir atitikties užtikrinimo mechanizmų, skirtų stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų ir EBPO gairių daugiašalėms įmonėms, nebuvimas	Investicijų dalis įmonėse, į kurias investuojama ir kurios neturi politikų, skirtų stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO gairių daugiašalėms įmonėms, arba skundų nagrinėjimo mechanizmų, skirtų imtis veiksmų JT pasaulinio susitarimo arba EBPO gairių daugiašalėms įmonėms pažeidimų atvejais	28%	0%	
	12. Nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio atotrūkis	Vidutinis nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio atotrūkis bendrovėse, į kurias investuojama	17%	18,4%	
	13. Lyčių įvairovė valdyboje	Vidutinis moterų ir vyrų santykis bendrovių, į kurias investuojama, valdybose, išreikštas procentais nuo viso valdybos narių skaičiaus	40%	36,5%	
	14. Sąsajų su prieštarigai vertinamais ginklais (priešpėstinėmis minomis, kasetiniais šaudmenimis ir biologiniais ginklais) laipsnis	Investicijų dalis bendrovėse, į kurias investuojama ir kurios dalyvauja prieštarigai vertinamų ginklų gamyboje ar prekyboje	0%	0%	

Rodikliai, taikomi investicijoms į suverenas valstybes ir viršnacionalines organizacijas

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2023 m.	Poveikis 2022 m.	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
Aplinkosauga	15. ŠESD emisijos intensyvumas	Šalių, į kurias investuojama, ŠESD emisijos intensyvumas	330,0 t CO2/mln. € BVP	196,3 t CO2/mln. € BVP	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 1–6 aplinkosaugos rodiklių, kuri susijusi ir su mūsų investicijomis į suverenas valstybes ir viršnacionalines organizacijas.
Socialiniai klausimai	16. Šalys, į kurias investuojama ir kuriose yra pažeidimų socialinėje srityje	Šalių, į kurias investuojama ir kuriose yra pažeidimų socialinėje srityje, įvardytų tarptautiniuose susitarimuose ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, jei taikoma, nacionalinėje teisėje, skaičius (absoliutus skaičius ir santykinis rodiklis, gautas absoliutų skaičių padalinus iš visų) šalių, į kurias investuojama, skaičiaus)	0	0	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 10–14 socialinės srities rodiklių, kuri susijusi ir su mūsų investicijomis į suverenas valstybes ir viršnacionalines organizacijas.

Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamojo turto objektus

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2023 m.	Poveikis 2022 m.	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
Iškastinis kuras	17. Sąsajų su iškastiniu kuru per nekilnojamojo turto objektus laipsnis	Investicijų dalis į nekilnojamojo turto objektus, susijusius su iškastinio kuro gavyba, sandėliavimu, transportavimu arba gamyba	0,0%	0,0%	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 1–6 aplinkosaugos rodiklių, kuri susijusi ir su mūsų investicijomis į nekilnojamojo turto objektus
Energijos vartojimo efektyvumas	18. Sąsajų su energetiškai neefektyviais nekilnojamojo turto objektais laipsnis	Investicijų dalis į energetiškai neefektyvius nekilnojamojo turto objektus	0,0%	0,0%	

Kiti rodikliai, skirti įvertinti pagrindinius neigiamus poveikius tvarumo veiksniams

Rodikliai, taikomi investicijoms į bendroves, į kurias investuojama

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2023 m.	Poveikis 2022 m.	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
Klimato kaitos mažinimas ir kiti su aplinkos apsauga susiję rodikliai					
Emisijos	4. Investicijos į bendroves, kurios neįgyvendina anglies dioksido emisijos mažinimo iniciatyvų	Investicijų dalis bendrovėse, kurios neįgyvendina anglies dioksido emisijos mažinimo iniciatyvų, skirtų susiderinti su Paryžiaus susitarimu	42%	Nėra duomenų	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 8–9 rodiklių, susijusių su vandens ir atliekų valdymu, kuri susijusi ir su šiuo rodikliu.
Vandens, atliekų ir medžiagų emisijos	8. Sąsajų su didelio vandens stygiaus teritorijomis laipsnis	Investicijų dalis bendrovėse, į kurias investuojama ir kurių veiklos vykdymo vietos yra didelio vandens stygiaus teritorijose, neturinčiose vandens valdymo politikos	0%	3,8%	

Papildomi rodikliai, skirti įvertinti pagrindinius neigiamus poveikius socialiniams ir darbuotojų klausimams, pagarbai žmogaus teisėms, kovai su korupcija ir papirkinėjimu

Rodikliai, taikomi investicijoms į bendroves, į kurias investuojama

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2023 m.	Poveikis 2022 m.	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
Socialiniai ir darbuotojų klausimai, pagarba žmogaus teisėms, kova su korupcija ir papirkinėjimu					
Socialiniai ir darbuotojų klausimai	2. Nelaimingų atsitikimų lygis	Nelaimingų atsitikimų lygis bendrovėje, į kurią investuojama, išreikštas kaip svertinis vidurkis	0,03	0,02	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 10–14 socialinės srities rodiklių, kuri susijusi ir su šiuo rodikliu
Žmogaus teisės	9. Žmogaus teisių politikos trūkumas	Investicijų dalis bendrovėse, neturinčiose žmogaus teisių politikos	2%	Nėra duomenų	

Politikų, skirtų identifikuoti pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams, ir nustatyti jų prioritetus, aprašymas

ERGO investavimo procesus centralizuotai kontroliuoja ir valdo specializuotas „Munich Re“ įmonių grupės investicijų valdymo padalinys. Atrenkant objektus, į kuriuos numatoma investuoti, atsižvelgiama į ASV kriterijus, kuriems taikomas visai įmonių grupei privalomas dokumentas – „Atsakingo investavimo gairės“. Jas rengia ir reguliariai peržiūri įmonių grupės investicijų valdymo padalinio ASV investicijų skyrius.

Šiuo metu galiojančią versiją, kurią patvirtino „Munich Re“, 2023 m. birželio 21 d. priėmė „ERGO Group AG“ valdyba, o 2023 m. birželio 29 d. – ir „ERGO International AG“ valdyba. Taikyti direktyvinį dokumentą ERGO valdyba nusprendė nuo 2023 m. rugsėjo 15 d. Reglamente (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje numatytų ataskaitų teikimo įpareigojimų įgyvendinimas ir reikiamos su ASV susijusių duomenų saugyklos sukūrimas nuo 2021 m. vykdomas visoje įmonių grupėje, tuo tikslu įgyvendinant visą įmonių grupę apimančius projektus.

Investicijų portfeliui skirtus tvarumo rodiklius paprastai parenka mūsų turto valdytojas – bendrovė MEAG, atsižvelgusi į išorinių duomenų teikėjų duomenis, pvz., į MSCI ESG Research ir ISS Corporate Solutions duomenis likvidžioms investicijoms. Neklinojamojo turto ir nelikvidžių investicijų atvejais gautus duomenis papildome mūsų pačių analizės bei MEAG vidinės analizės rezultatais. Kadangi reikalavimas skelbti susijusius duomenis taikomas dar ne visoms pasaulio įmonėms, rinkoje esantys duomenys nėra išsamūs. Esamų duomenų kokybė pagerės tik per keletą ateinančių metų ir tada mes priimsime atitinkamus standartus.

Duomenys apie su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo klientų vardų ir rizika fondus į šį pareiškimą neįtraukti. Duomenys neįtraukti todėl, kad fondų pateiktų duomenų kokybė yra prasta. Kadangi nemaža dalis fondų pateikė neteisingus duomenis, 2023 m. mūsų leidinys ir toliau bus grindžiamas tiesioginių investicijų duomenimis. Vėlesniais metais sieksime fondų duomenis įtraukti į patobulintą duomenų bazę.

Kalbant apie galimus klaidų šaltinius, MEAG, vykdydama įmonių grupės finansų funkciją, daugiausia remiasi teikėju, kurie yra trečiosios šalys, duomenimis. Tokie duomenys gali būti neišsamūs, pasenę arba neteisingi. Galimas klaidas stengiamės sumažinti kruopščiai atrinkdami trečiųjų šalių paslaugų teikėjus ir reguliariai peržiūrėdami taikomus metodus.

Kalbant apie investicijas į bendroves, aukščiau pateiktoje lentelėje nurodyta aštuoniolika privalomųjų rodiklių. Be to, iš kiekvienos srities, skirtos klimato kaitos mažinimo ir kitiems su aplinka susijusiems rodikliams, bei iš socialinių ir darbuotojų klausimų, pagarbos žmogaus teisėms, kovos su korupcija ir papirkinėjimu rodiklių grupės privaloma pasirinkti du papildomus rodiklius. Mes pasirinkome rodiklius: „Investicijos į bendroves, kurios neįgyvendina anglies dioksido emisijos mažinimo iniciatyvų“, „Sąsajų su didelio vandens stygiaus teritorijomis laipsnis“ ir „Nelaimingų atsitikimų lygis“ bei „Žmogaus teisių politikos trūkumas“.

Pasirinkimą nulėmė tai, kad, mūsų nuomone, vandens stygius yra viena aktualiausių pasaulinių problemų, glaudžiai susijusių su klimato kaita. Be to, manome, kad saugios darbo sąlygos yra labai svarbios visiems ūkio sektoriams, o sunkūs nelaimingi atsitikimai ypač būdingi šalyse, kuriose saugos taisyklės yra žemo lygio.

Visi investavimo sprendimai būna pagrįsti mūsų vidiniais investavimo principais ir gairėmis, kurios taikomos visam ERGO investicijų portfeliui. Visai nesvarbu, ar investicijas valdo pati bendrovė, ar įmonių grupės nuosavas turto valdytojas MEAG, ar trečioji šalis. Tačiau investavimo principai netaikomi investiciniams produktams (pvz., savitarpio fondams), kurių turiniui mes negalime turėti įtakos. Tokiais atvejais svarbiausią reikšmę turi produktų pasirinkimas.

Šiuo metu investavimo procese pirmenybę teikiame PNP rodikliams, įvardytiems srityje „Aplinkosauga“, ir tvarumo rodikliams, susijusiems su išmetamu ŠESD kiekiu, anglies dioksido pėdsaku ir bendradarbiavimu su iškastinio kuro sektoriuje veikiančiomis įmonėmis. Srityje „Socialiniai ir darbuotojų klausimai“ daugiausia dėmesio skiriame PNP rodikliams, susijusiems su JT Pasaulinio susitarimo principų pažeidimais, įsipareigojimais prieštaringai vertinamų ginklų gamintojams ir investicijomis šalyse, kurios pažeidžia socialinės srities teisės aktus.

Rizikos švelninamos tikslingai pasirenkant investavimo objektus bei diversifikuojant rizikas. Atsižvelgiama į tas svarbias tvarumo rizikas, kurios gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį investicijų grąžai. Taip pat atsižvelgiame ir į investavimo sprendimo pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams. Apribojimų sistemos ir kontrolės mechanizmai užtikrina, kad portfelyje nesusikaupytų per didelis savitų emitentų, turto ar rinkų skaičius.

ASV kriterijų integravimas yra svarbi mūsų investavimo strategijos dalis. Todėl toliau nurodytų turto klasių atveju MEAG į naujus sprendimus investuoti įtraukia individualiai nustatytus ASV kriterijus. ASV kriterijai gali būti integruoti į investavimo procesą tik tuo atveju, jei jie yra skaidrūs, tuo tikslu naudojant atitinkamus duomenis ir analizės rezultatus. Siekiame nuolat didinti ASV kriterijų skaidrumą, tuo tikslu patikrindami, kokie yra investicijų sąrašo emitentų ASV reitingai, ir analizuodami konkrečius ASV kriterijus alternatyvioms investicijoms.

Toliau pateiktoje schemoje matyti, kaip skirtingose turto klasėse į investavimo procesą yra įtraukiami tvarumo klausimai.

ASV kriterijai kaip svarbus mūsų investavimo strategijos komponentas

Turto klasės	Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai ir obligacijos		Alternatyvios investicijos		
	Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai ir obligacijos	Vyriausybės obligacijos	Infrastruktūra (įsk. atsinaujinančių išteklių energiją) ir miškininkystė	Nekilnojamasis turtas, įgytas kaip tiesioginė investicija	Privataus kapitalo vertybiniai popieriai, privatus skolos vertybiniai popieriai ir infrastruktūros fondai
ASV kriterijai	<ul style="list-style-type: none"> - Apibrėžti neinvestavimo kriterijai - MSCI ASV reitingų buvimas - Poveikis per dialogus dėl įsitraukimo ir balsavimą pagal įgaliojimus 	<ul style="list-style-type: none"> - Apibrėžti neinvestavimo kriterijai - MSCI ASV reitingų buvimas 	<ul style="list-style-type: none"> - ASV aspektų vertinimas prieš pateikiant susaistantį pasiūlymą 	<ul style="list-style-type: none"> Naujų investicijų atveju atsižvelgiama į: <ul style="list-style-type: none"> - energijos vartojimo efektyvumą - sertifikatų buvimą - anglies dioksido keliamos rizikos nekilnojamojo turto valdymą (CRREM) - ASV kapitalo išlaidas (ASV CapEx) 	<ul style="list-style-type: none"> Fondų valdytojo AIP įsipareigojimas arba ASV principų ir gairių laikymasis (reikalaujama daugumai naujų investicijų), jei įmanoma, papildomų apribojimų įtraukimas į susitarimus

Likvidaus turto klasėse, kaip antai nuosavo kapitalo, įmonių, vyriausybės ar padengtųjų obligacijų, didžiosios dalies to turto atžvilgiu taikome patikrinimą pagal ASV kriterijus. Siekiame, kad „Munich Re“ įmonių grupės lygmeniu patikrinimas pagal ASV kriterijus būtų taikomas daugiau kaip 80 proc. tokio turto.

ERGO žino, kad ASV reikalavimai didėja. Todėl dabartinis požiūris bus nuolat tobulinamas, atsižvelgiant į kintančią reguliavimo aplinką ir papildomus klientų reikalavimus. Todėl ilginiui investavimo principai yra tobulinami ir papildomi.

Įtraukimo politika

Mūsų įmonių grupė tikslines įmones į dialogą įtraukia arba individualiai, arba per bendradarbiavimo susitarimus. Viena iš bendradarbiavimo grindžiamo įtraukimo priemonių yra programa „Climate Action 100+“, prie kurios „Munich Re“ ir MEAG prisijungė 2020 m. Tai viena didžiausių investuotojo vadovaujama iniciatyvų pasaulyje. Esame įsitikinę, kad teigiamų pokyčių galima pasiekti pasitelkus konstruktyvų bendradarbiavimą su bendrovėmis, į kurias investuojama, ir su emitentais. Mūsų įsipareigojimai orientuoti į ilgalaikį ASV kriterijų tobulinimą.

Dialogo dėl įsitraukimo metu aptariame svarbias temas, pvz., aukštus įmonių valdymo standartus, atsakingą aplinkosaugos ir socialinių aspektų valdymą. Viena iš krypčių – su klimato kaita susijusios temos, kurios siejasi su klimato kaitos mažinimo strategijoje nustatytais tikslais. Įsipareigojimų vykdymo pažanga vertinama kasmet, o minimalus ataskaitinis laikotarpis, kurio siekiame, yra treji metai. Priimant sprendimą dėl perdavimo hierarchija aukštesni reikalavimų, dalyvauja „Munich Re“ įmonių grupės ASV investicijų komitetas.

Kai bendrovių, į kurias investuojama, metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime balsavimo teisėmis pagal įgaliojimą naudojasi įmonių grupės turto valdytojas MEAG, balsuodami atsižvelgiame ir į ASV kriterijus.

Tam, kad esant būtinumui galėtų atlikti atitinkamus koregavimus, MEAG reguliariai peržiūri savo dalyvavimo politiką ir toliau aprašytus įsitraukimo principus dėl svarbiausių klausimų, kuriuos imtasi spręsti, ir PNP rodiklių, į kuriuos atsižvelgta, o taip pat į pažangą, padarytą siekiant tikslų.

Tarptautiniai standartai

Mūsų pasiryžimą veiklą vykdyti atsakingai pabrėžia mūsų ilgalaikis įsipareigojimas svarbiausioms sektoriaus iniciatyvoms (įskaitant Tvaraus draudimo principus (TDP)) ir pasirašytas JT Pasaulinis susitarimas.

Būdama „Munich Re“ įmonių grupės dalimi, įmonė laikosi JT Pasaulinio susitarimo, kurio dešimt principų yra pripažintas tarptautinis standartas įmonėms ir organizacijoms žmogaus teisių, darbo teisių, aplinkos apsaugos ir kovos su korupcija srityse.

Priimant sprendimus nebeinvestuoti, labai svarbią reikšmę turi minėtų principų pažeidimai. Tokie sprendimai priimami įgyvendinant visa apimančią investicijų išsamų patikrinimą, kurį atlieka įmonių grupės vidinis turto valdytojas MEAG, ir bendradarbiaujant su įmonėmis, į kurias buvo investuota (PNP rodiklis „JT Pasaulinio susitarimo principų ir Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) gairių daugiašalėms įmonėms pažeidimai“).

Šiuo atveju netaikome į ateitį orientuoto klimato kaitos scenarijaus, nes tai nėra susiję su pirmiau minėtais principais.

Bendrovė „Munich Re“ buvo viena pirmųjų 2006 m. pasirašiusių „Principles for Responsible Investments“ (PRI) (liet. „Atsakingo investavimo principus“ (AIP)), ir įsipareigoja tinkamai bei orientuodamasi į ateitį jų laikytis. Tokiu būdu Grupė išoriniam pasauliui rodo, kad ji rimtai žiūri į savo atsakomybę investavimo srityje. Šios iniciatyvos tikslas – sustiprinti supratimą apie investavimo veiklos poveikį aplinkosaugai, socialinei aplinkai ir valdymui bei padėti pasirašiusiems šalims šiuos klausimus įtraukti į savo investavimo sprendimus.

Grupė 2020 m. prisijungė prie aljanso „Net-Zero Asset Owner Alliance“ ir įsipareigojo užtikrinti, kad iki 2050 m. jos investiciniame portfelyje nebeliktų investicijų, susijusių su CO2 teršalais. Investuotojų iniciatyva tokiu būdu siekiama prisidėti prie Paryžiaus susitarime dėl klimato kaitos numatyto tikslo – neleisti pasaulio aplinkos temperatūrai pakilti aukščiau kaip 1,5 °C – įgyvendinimo.

Be to, Grupė ketina tęsti diskusijas dėl ASV rizikų ir galimybių su bendrovėmis, į kurias numato investuoti arba jau yra investavusi. Siekdamą šio tikslo, „Munich Re“, kartu su kitomis bendrovėmis, prisijungė prie iniciatyvos „Climate Action 100+“.

Įmonės, su kuriomis įgyvendinama iniciatyva, pasirenkamos atsižvelgiant į PNP rodiklį „ŠESD emisija“ lygį. Įmonių grupei ŠESD emisija irgi yra vienas iš pasirinkimo kriterijų įgyvendinant tokį įsipareigojimą. Pažanga siekiant įsipareigojimo tikslų vertinama pagal šiuos pagrindinius punktus, kurie yra ir iniciatyvos „Climate Action 100+“ dalis: valdybos vykdoma svarbių su klimato kaita susijusių klausimų priežiūra, absoliutaus išmetamųjų ŠESD kiekio mažinimas ir su klimato kaita susijusios informacijos įmonės lygmeniu atskleidimas.

Absoliutaus išmetamųjų teršalų kiekio sumažinimas yra tikrinamas siekiant išsiaiškinti, ar atitinkamos įmonės turi į taršos mažinimą orientuotus anglies dioksido emisijos mažinimo tikslus ir strategijas (PNP rodiklis „Įmonės, kuriose nėra įgyvendinamos aplinkos taršos anglies dioksidu mažinimo iniciatyvos“, ataskaitos teikiamos nuo 2024 m. liepos mėn.). Pasirenkant įmones, su kuriomis pradedami vykdyti įsipareigojimai pagal „Climate Action 100+“ iniciatyvą, ir vertinant tikslų pasiekimą, be kita ko, vertinamas ir įmonių verslo strategijos bei jų investicinių išlaidų atitikimas įvairiems klimato kaitos scenarijams.

Šiuo tikslu naudojamas „Climate Action 100+ Net Zero Company“ lyginamasis etalonas. Naudojami šie Tarptautinės energetikos agentūros paskelbti klimato kaitos scenarijai: „Beyond 2 Degrees Scenario“ (B2D2) (paskelbtas 2017 m.) ir „Net Zero by 2050“ (paskelbtas 2021 m.).