

## 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 2022 m. sausio 1 d. iki 2022 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 tikėtinu 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 integravome 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. Būdama 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.

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

Įmonės lygmeniu į pagrindinius neigiamus poveikius mes atsižvelgiame įvertindami ir stebėdami bendrąjį mūsų investicijų neigiamą poveikį tvarumo veiksniams. Priklausomai nuo duomenų buvimo ir jų kokybės, 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.

Kadangi kai kurioms įmonėms ir fondams dar nėra taikomas reikalavimas skelbti Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumui (PNP) ataskaitą, nemažai rodiklių reikšmių paimtos iš įvairių duomenų tiekėjų, priklausomai nuo to, kiek tokių duomenų apskritai yra. Pirmiausia reikėtų atkreipti dėmesį, kad šiuo metu nėra jokių duomenų apie į mūsų portfelį įtrauktų kelių vyriausybės obligacijų, kolektyvinio investavimo, paskolų teikimo įmonių grupės viduje ir investicinių fondų pagrindinio neigiamo poveikio tvarumui. Tikimės per ateinančius keletą metų pamatyti reikšmingus duomenų, kuriuos gauname iš įmonių bei fondų, ir atitinkamai jų kokybės, aprėpties bei priemonių, kurias naudojame duomenų gerinimo tikslais, pasikeitimus.

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 2022 m.	Poveikis 2021 m.	Paaškinimas <sup>1</sup>	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
<b>Klimato kaitos mažinimas ir kiti su aplinkos apsauga susiję rodikliai</b>						
Šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisija	1. ŠESD emisija	ŠESD emisijos 1 sritis	3 984,29 t CO2	Nėra duomenų	Netaikoma	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. Būdamas šio Aljanso nare, įmonių grupė pasižadėjo iki 2040 m. atsakyti energinės anglies. Šie tikslai yra nustatyti įmonių grupės lygmeniu, o ERGO kaip galima labiau prisideda prie jų įgyvendinimo.
		ŠESD emisijos 2 sritis	832,11 t CO2	Nėra duomenų	Netaikoma	
		ŠESD emisijos 3 sritis	25 227,24 t CO2	Nėra duomenų	Netaikoma	
		ŠESD emisija, iš viso	30 043,64 t CO2	Nėra duomenų	Netaikoma	
	2. Anglies dioksido pėdsakas	Išmetamo anglies dioksido apimtys	811,69 t CO2 e/mln. €	Nėra duomenų	Netaikoma	
	3. ŠESD emisijos intensyvumas bendrovėse, į kurias investuojama	ŠESD emisijos intensyvumas bendrovėse, į kurias investuojama	1 815,33 t CO2/mln. €	Nėra duomenų	Netaikoma	
	4. Sąsajų su įmonėmis, kurios veikia iškastinio kuro sektoriuje, laipsnis	Investicijų dalis (procentais) bendrovėse, kurios veikia iškastinio kuro sektoriuje	13,0%	Nėra duomenų	Netaikoma	
	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	79,0%	Nėra duomenų	Netaikoma	
	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 <sup>2</sup>		Nėra duomenų	Netaikoma	
		A sektorius	0,00	Nėra duomenų	Netaikoma	
B sektorius		0,00	Nėra duomenų	Netaikoma		
C sektorius		0,13	Nėra duomenų	Netaikoma		
D sektorius		1,06	Nėra duomenų	Netaikoma		
E sektorius		0,00	Nėra duomenų	Netaikoma		
F sektorius		0,00	Nėra duomenų	Netaikoma		
G sektorius		0,00	Nėra duomenų	Netaikoma		
H sektorius		0,92	Nėra duomenų	Netaikoma		
L sektorius		0,00	Nėra duomenų	Netaikoma		
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	0,00	Nėra duomenų	Netaikoma	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

Vanduo	8. Vandens tarša	Įmonių, į kurias investuojama, atliekų išmetimo į vandenį apimtis tonomis, tenkanti 1 mln. investuotų eurų, išreikšta kaip svertinis vidurkis	0,31	Nėra duomenų	Netaikoma	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 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	1,95	Nėra duomenų	Netaikoma	
<b>Socialiniai ir darbuotojų klausimai, pagarba žmogaus teisėms, kova su korupcija ir papirkėjimu</b>						
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	2,0%	Nėra duomenų	Netaikoma	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 pasirašiusiems 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	0,0%	Nėra duomenų	Netaikoma	
	12. Nekreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio atotrūkis	Vidutinis nekreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio atotrūkis bendrovėse, į kurias investuojama	18,4%	Nėra duomenų	Netaikoma	
	13. Lyčių įvairovė valdyboje	Vidutinis moterų ir vyrų santykis bendrovių, į kurias investuojama, valdybose, išreikštas procentais nuo viso valdybos narių skaičiaus	36,5%	Nėra duomenų	Netaikoma	
	14. Sąsajų su prieštarinčiais vertinamais ginklais (priešpėstinėmis minomis, kasetiniais šaudmenimis ir biologiniais ginklais) laipsnis	Investicijų dalis bendrovėse, į kurias investuojama ir kurios dalyvauja prieštarinčiais vertinamų ginklų gamyboje ar prekyboje	0,0%	Nėra duomenų	Netaikoma	

### Rodikliai, taikomi investicijoms į suverenias valstybes ir viršnacionalines organizacijas

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2022 m.	Poveikis 2021 m.	Paaiškinimas <sup>1</sup>	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
Aplinkosauga	15. ŠESD emisijos intensyvumas	Šalių, į kurias investuojama, ŠESD emisijos intensyvumas	196,28 t CO2/mln. € BVP	Nėra duomenų	Netaikoma	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 1–6 aplinkosaugos rodiklių, kuri susijusi ir su mūsų investicijomis į suverenias 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	Nėra duomenų	Netaikoma	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 10–14 socialinės srities rodiklių, kuri susijusi ir su mūsų investicijomis į suverenias valstybes ir viršnacionalines organizacijas.

## Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamojo turto objektus

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2022 m.	Poveikis 2021 m.	Paaiškinimas <sup>1</sup>	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%	Nėra duomenų	Netaikoma	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%	Nėra duomenų	Netaikoma	

## Kiti rodikliai, skirti įvertinti pagrindinius neigiamus poveikius tvarumo veiksniams

Rodikliai, skirti įvertinti neigiamą poveikį tvarumui	Rodikliai	Poveikis 2022 m.	Poveikis 2021 m.	Paaiškinimas <sup>1</sup>	Veiksmai, kurių imtasi, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui	
<b>Klimato kaitos mažinimas ir kiti su aplinkos apsauga susiję rodikliai</b>						
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	3,8%	Nėra duomenų	Netaikoma	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 8–9 rodiklių, susijusių su vandens ir atliekų valdymu, kuri susijusi ir su šiuo rodikliu.
<b>Socialiniai ir darbuotojų klausimai, pagarba žmogaus teisėms, kova su korupcija ir papirkinėjimu</b>						
Socialiniai ir darbuotojų klausimai	2. Nelaimingų atsitikimų lygis	Nelaimingų atsitikimų lygis bendrovėje, į kurią investuojama, išreikštas kaip svertinis vidurkis	0,02	Nėra duomenų	Netaikoma	Žr. pastabą dėl anksčiau lentelėje pateiktų 10–14 socialinės srities rodiklių, kuri susijusi ir su šiuo rodikliu

<sup>1</sup> Dabartinis pareiškimas susijęs tik su 2022 m. ataskaitiniu laikotarpiu. Palyginimas su ankstesnių laikotarpių duomenimis bus pateiktas ateinančiais metais.

<sup>2</sup> A sektorius = žemės ūkis, miškininkystė ir žuvininkystė; B= kalnakasyba ir karjerų eksploatavimas; C = gamyba; D = elektros energijos, dujų ir garo tiekimas bei oro kondicionavimas; E = vandens tiekimas, nuotekų šalinimas, atliekų tvarkymas ir valymo paslaugos; F = statyba; G = didmeninė ir mažmeninė prekyba; motorinių transporto priemonių ir motociklų remontas; H = transportavimas ir sandėliavimas; L = nekilnojamojo turto srities veikla.

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

Investicijų portfeliui skirtus tvarumo rodiklius paprastai parenka mūsų turto valdytojas – bendrovė MEAG, atsižvelgusi į išorinių duomenų teikėjų duomenis, pvz., į MSCI ASV kriterijus ir ISS duomenis likvidioms investicijoms. Nekilnojamojo 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. Duomenų trūksta todėl, kad didžioji dauguma fondų pareiškimo rengimo metu dar nebuvo paskelbę būtinos informacijos. Nors ir įvertinome išorinius duomenų šaltinius bei susisiekiame su atitinkamais fondais, mūsų pastangos gauti duomenis nebuvo sėkmingos. Kadangi ilgainiui duomenų bazė turėtų gerėti, ateinančiais metais įtrauksime ir fondų duomenis.

Kalbant apie investicijas į bendroves, aukščiau pateiktoje lentelėje nurodyta keturiolika 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 vieną papildomą rodiklį. Mes pasirenkome du rodiklius – sąsają su didelio vandens stygiaus teritorijomis laipsnis ir nelaimingų atsitikimų lygis.

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.

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 nesusikauptų per didelis savitų emitentų, turto ar rinkų skaičius.

Visapusiška ankstyvojo perspėjimo sistema užtikrina, kad įsipareigojimus klientams galima būtų įvykdyti visuomet ir ilgalaikiu laikotarpiu. Be to, rizikos padėtis nuolat peržiūrima, kad kilus konkrečioms pavojams, būtų galima imtis atsakomųjų priemonių.

Rizika valdoma taip, kad su rinka susijusios rizikos kategorijos (įskaitant valiutos kurso riziką, koncentracijos riziką), sandorio šalies įsipareigojimų nevykdymo rizika ir (arba) kredito rizika, operacinė rizika, strateginė rizika ir likvidumo rizika tinkamu laiku rodytų, kaip ryšium su dar neįvykdytais įsipareigojimais kinta investicijos. Kadangi vertinant riziką paprastai atsižvelgiama į tvarumo aspektus, todėl į kiekvieną rizikos kategoriją būna įtraukti ir neigiami poveikiai tvarumo veiksniams.

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	Nekilnojamoji turtas, įgytas kaip tiesioginė investicija	Privataus kapitalo vertybiniai popieriai, privatūs skolos vertybiniai popieriai ir infrastruktūros fondai
<b>ASV kriterijai</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Apibrėžti neinvestavimo kriterijai</li><li>- MSCI ASV reitingų buvimas</li><li>- Poveikis per dialogus dėl įsitraukimo ir balsavimą pagal įgaliojimus</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Apibrėžti neinvestavimo kriterijai</li><li>- MSCI ASV reitingų buvimas</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- ASV aspektų vertinimas prieš pateikiant susaistantį pasiūlymą</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Naujų investicijų atveju atsižvelgiama į:<ul style="list-style-type: none"><li>- ekologinių ženklų buvimą</li><li>- sertifikatų buvimą</li><li>- energijos vartojimo efektyvumą ir statybines medžiagas</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Daugumos naujų investicijų atveju reikalaujama, kad fondų valdytojas pasirašytų įsipareigojimą dėl AIP, arba kad būtų laikomasi ASV principų</li></ul>

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.

## **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 vadovaujamų 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.

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.

## **Tarptautiniai standartai**

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

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. Siekdama šio tikslo, „Munich Re“, kartu su kitomis bendrovėmis, prisijungė prie iniciatyvos „Climate Action 100+“.

## **Palyginimas su ankstesniais laikotarpiais**

Šis pareiškimas dėl pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams yra susijęs tik su 2022 m. sausio 1 d. – 2022 m. gruodžio 31 d. ataskaitiniu laikotarpiu. Palyginimas su ankstesnių laikotarpių duomenimis bus pateiktas ateinančiais metais.