

Pareiškimas dėl pagrindinio investicinių sprendimų neigiamo poveikio tvarumo veiksniams

Informacija pagal Reglamento (ES) Nr. 2019/2088 4 straipsnį dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje

2026 m. birželio 30 d. (2.0 versija)

Dokumento ID: GM-292/2026

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

ERGO Life Insurance SE (toliau – ERGO) yra ERGO grupės, priklausančios „Munich Re“ grupei, įmonė. Grupė yra viena iš pirmaujančių perdraudimo, pirminio draudimo ir su draudimu susijusių rizikos sprendimų teikėjų.

Santrauka

Ši ataskaita apie pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams apima ataskaitinį laikotarpį nuo 2025 m. sausio 1 d. iki gruodžio 31 d.

ERGO atsižvelgia į pagrindinį neigiamą savo investicinių sprendimų poveikį tvarumo veiksniams. Ši ataskaita yra konsoliduota ataskaita apie pagrindinį neigiamą poveikį ERGO tvarumo veiksniams.

Investiciniai sprendimai gali sukelti, prisidėti prie arba būti tiesiogiai susiję su neigiamais – reikšmingais arba galimai reikšmingais – poveikiais tvarumo veiksniams (neigiamas poveikis tvarumui). Tvarumo veiksniai apima aplinkos, socialinius ir darbuotojų klausimus, pagarbą žmogaus teisėms bei kovą su korupcija ir kyšininkavimu. Tvarumo veiksniai taip pat vadinami „ESG kriterijais“. Anglų kalbos santrumpa ESG reiškia aplinkos (E), socialinius (S) ir valdymo (G) kriterijus.

Kaip pasaulinis investuotojas, „Munich Re“ supranta savo atsakomybę už tvarų veikimą ir integruoja tvarumo kriterijus į savo investavimo politiką. Be to, ketiname iki 2050 m. suderinti savo investicijų šiltnamio efektą sukeliančių dujų (ŠESD) išmetimus su „net zero“ (nulinio balanso) tikslu. Siekiant užtikrinti skaidrumą ir atskaitingumą kelyje į „net zero“, įvairioms turto klasėms nustatyti konkretūs klimato tikslai iki 2030 m., įskaitant dekarbonizacijos tikslus, investicijas į klimato kaitos švelninimą ir įsitraukimo tikslus. Nustatyti klimato tikslai grindžiami scenarijais, kuriuose 1,5 °C tikslas nėra viršijamas arba viršijamas tik ribotai ir laikinai, atsižvelgiant į Tarpyvyriausybinės klimato kaitos komisijos (IPCC) išvadas. „Munich Re“ 2020 m. prisijungė prie „Net-Zero Asset Owner Alliance“ (NZAOA) ir iš jos pasitraukė 2025 m. birželio mėn., tačiau kol kas toliau derins savo tikslus su NZAOA tikslų nustatymo protokolu (4-oji redakcija). „Munich Re“ taip pat yra viena iš pirmųjų „Atsakingo investavimo principų“ (PRI) signatarių. Remdamiesi šiomis dviem programomis, pristatėme Atsakingo investavimo gaires (RIG), į kurias įtrauktos PRI rekomendacijos, NZAOA rekomendacijos ir mūsų pačių reikalavimai dėl tvaraus investicijų valdymo, ir kurios tarnauja kaip bendrasis pagrindas nustatytų poveikių ir galimybių valdymui. Šios gairės apima priemones klimato apsaugos, prisitaikymo prie klimato kaitos, energijos vartojimo efektyvumo ir atsinaujinančiosios energijos naudojimo srityse. Mes remiamės sistemingu tvarumo kriterijų integravimu į GIM (Group Investment Management) ir MEAG investicijų procesus, aktyviu atsakingo turto savininko vaidmens vykdymu (stewardship), apibrėžtais atmetimo kriterijais ir investicijų prioritetais, pvz., atsinaujinančia energija. Be to, reikalaujame, kad mūsų turto valdytojai integruotų tvarumo kriterijus į savo portfelio valdymą. Mes ketiname iki 2050 m. sumažinti draudimo veiklos ir investicinių portfelių šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetimą iki nulio. „Munich Re“ įsipareigojo siekti šio tikslo tikėdamasi, kad vyriausybės laikysis savo įsipareigojimų, siekdamos įgyvendinti Paryžiaus susitarimo tikslus. „ERGO“ prisideda prie šių grupės tikslų visose atitinkamose veiklos srityse.

Kaip draudikai, investicijas laikome neatskiriama mūsų verslo modelio dalimi. „Munich Re“ grupės įmonėse, įskaitant „ERGO“, kuriant investavimo strategiją paprastai atsižvelgiama į visai grupei taikomus standartus. Tai reiškia, kad investavimo strategija yra sukurta taip, kad užtikrintų kuo didesnę saugumą ir pelningumą bei bet kuriuo metu prieinamą likvidumą, tuo pačiu išlaikant tinkamą sudėtį ir diversifikaciją. Reglamentavimo, apskaitos ir mokesčių reikalavimų laikymasis atspindi mūsų „ “ portfelio diversifikacijoje pagal regionus, valiutas ir reitingus, kartu atsižvelgiant į aplinkos, socialinius ir valdymo principus įvairiose turto klasėse. Įtraukiant šiuos principus, siekiama kuo labiau apriboti neigiamą investicijų poveikį klimato apsaugos tvarumo aspektui.

„ERGO“ atsisako tiesioginių investicijų į biržoje kotiruojamas bendroves (akcijas ir korporacines obligacijas), kurios didelę pajamų dalį gauna iš energetinio akmens anglių (> 15 %, elektros gamyba / kasyba) arba bitumingojo smėlio (> 10 %). Bendrovės, kurių pajamų dalis iš energetinio akmens anglių sudaro nuo 15 % iki 30 %, yra pašalinamos iš mūsų investicijų srities arba, atskirais atvejais, skatinamos per dialogus dėl įsitraukimo mažinti šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekį. Be to, nedaromos jokios naujos tiesioginės investicijos į biržoje kotiruojamų naftos ir dujų bendrovių, kurių verslo modelis specializuotas naftos ir dujų srityje, akcijas ir korporacines obligacijas. Šiame kontekste tokias specializuotas naftos ir dujų bendroves apibrėžiame kaip biržoje kotiruojamas bendroves, priskiriamas Pasaulinio pramonės klasifikavimo standarto (GICS) naftos ir dujų subsektoriams, išskyrus integruotą naftos ir dujų sektorių. Be to, iš savo tiesioginių investicijų srities atmetame:

- investicijas į biržoje kotiruojamas akcijas ir obligacijas įmonių, kurios, kaip įrodyta, yra susijusios su kontroversiškais ginklais (įskaitant priešpėstines minas ir kasetines bombas);
- Vyriausybės obligacijas (įskaitant subvalstybinio lygio) ir kvazivalstybinių institucijų obligacijas šalyse, kurių MSCI ESG reitingas yra žemesnis nei B;
- Prekyba maisto produktų žaliavomis (pavyzdžiui, grūdais, aliejiniais augalais, pieno produktais) ir investicijos į jas.
- Siekiant kovoti su žmogaus teisių pažeidimais, remdamiesi išskyrimo sąrašais, iš savo tiesioginių investicijų portfelio pašaliname valstybes ir įmones, kurios, kaip įrodyta, padarė rimtus pažeidimus.
- Nuo 2024 m. ataskaitinio laikotarpio, skaičiuojant kiekvieno atskiros PAI rodiklio vardiklį („Visų investicijų dabartinė vertė“), naudojame visų bendrovės investicijų rinkos verčių sumą. Ankstesniais ataskaitiniais laikotarpiais, priešingai, buvo įtrauktos tik tos investicijos, kurioms buvo taikomas atitinkamas PAI rodiklis ir apie kurias buvo turimi duomenys. Šis pakoreguotas skaičiavimo metodas atitinka metodą, kurį šiuo metu rekomenduoja priežiūros institucijos ir kurį plačiai taiko kiti finansų rinkos dalyviai. Toliau pateiktose apžvalgose tinkamumo koeficientas nurodo turto dalį bendrame portfelyje, kuriai taikomas atitinkamas PAI rodiklis. Aprėpties koeficientas nurodo turto dalį bendrame portfelyje, apie kurią yra turimi duomenys.

Pagrindinių neigiamų poveikių tvarumo veiksniams aprašymas

Rodikliai, taikomi investicijoms į investicijų objektus

Neigiamas tvarumo rodiklis		Rodiklis	Poveikis 2025 m.	Poveikis 2024	Poveikis 2023	Poveikis 2022	Poveikis 2021 ¹	Paaškinimas dėl taikomų metodikos pakeitimų	Įgyvendinti veiksmai, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui
Klimato ir kiti su aplinkos apsauga susiję rodikliai									
Šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetimas	1. Šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetimas	1 tipo ŠDG išmetimas	2 347,9 tCO ₂	1 410,4 tCO ₂	2 911,1 tCO ₂	3 984,3 tCO ₂	Duomenų nėra	Nuo 2025 m. atskaitinio laikotarpio, skaičiuojant su ŠESD susijusius PAI rodiklius investicijoms į investicijų objektus, kurių duomenų teikėjai nepateikė duomenų apie išmetamąsias dujas, buvo atsižvelgta į tiesiogiai į biržos sąrašą įtrauktų turto objektų numatomas išmetamųjų dujų vertes. Daugiau informacijos rasite skyriuje „Politikos, skirtos nustatyti ir prioritetizuoti pagrindinius neigiamus poveikius tvarumo veiksniams, aprašymas“.	2020 m. sausio mėn. mūsų grupė prisijungė prie „Net-Zero Asset Owner Alliance“ (Nulinio balanso turto savininkų aljanso) ir įsipareigojo iki 2050 m. sumažinti savo investicijų portfelio CO ₂ išmetimus iki nulio. Atsižvelgiant į Paryžiaus klimato susitarimo tikslus, šia investuotojų iniciatyva siekiama prisidėti prie pasaulinio temperatūros kilimo apribojimo iki 1,5 °C. „Munich Re“ pasitraukė iš šios NZAOA iniciatyvos 2025 m. birželio 6 d., tačiau kol kas toliau derins savo tikslus su NZAOA tikslų nustatymo protokolu (4-oji redakcija). Vidutinės trukmės tikslai apibrėžti atitinkamose „Ambition 2025“ ir „Ambition 2030“ programose. „ERGO“ prisideda prie šių tikslų siekimo savo veiklos srityse (išsamesnė informacija pateikta skyriuje „Santrauka“). Išsamesnė informacija apie pasiektus „Ambition 2025“ rezultatus ir „Ambition 2030“ tikslus pateikiama „Munich Re Group“ konsoliduotojoje metinėje ataskaitoje.
		2 tipo ŠESD emisijos	869,6 tCO ₂	617,3 tCO ₂	589,8 tCO ₂	832,1 tCO ₂	Duomenų nėra		
		3 tipo ŠESD išmetimai	45 804,9 tCO ₂	35 650,0 tCO ₂	37 685,2 tCO ₂	25 227,2 tCO ₂	Duomenų nėra		
		Bendras ŠESD išmetimas	49 022,4 tCO ₂	37 677,7 tCO ₂	41 186,1 tCO ₂	30 043,6 tCO ₂	Duomenų nėra		
	2. Anglies pėdsakas	Anglies pėdsakas	166,5 tCO ₂ e/m€	139,6 tCO ₂ e/m€	967,1 tCO ₂ e/m€	811,7 tCO ₂ e/m€	Duomenų nėra	2024 m. pastebimas PAI rodiklių 2–5 sumažėjimas, palyginti su praėjusiais metais, yra susijęs su metodologiniais pakeitimais, įvestais nuo 2024 m. atskaitinio laikotarpio. Daugiau informacijos rasite skyriuje „Politikos, skirtos nustatyti ir prioritetizuoti pagrindinius neigiamus poveikius „tvarumo veiksniams, aprašymas“.	
	3. Investicijų objektų įmonių ŠESD intensyvumas	Investicijų objektų įmonių ŠESD intensyvumas	530,9 tCO ₂ /m€	343,5 tCO ₂ /mln. eurų	1 879,9 tCO ₂ /mln. eurų	1 815,3 tCO ₂ /mln. eurų	Duomenų nėra		
	4. Investicijos į „iškastinio kuro sektoriuje“	Investicijų į iškastinio kuro sektoriuje veikiančias „iškastinio kuro dalis“	3	2	7	13	Duomenų nėra		
	5. Neatsinaujinančios energijos suvartojimo ir gamybos dalis	Neatsinaujinančios energijos suvartojimo ir neatsinaujinančios energijos gamybos iš neatsinaujinančių energijos šaltinių, palyginti su atsinaujinančiais energijos šaltiniais, dalis investicijų gavėjų įmonėse, išreikšta procentine dalimi nuo visų energijos šaltinių	15 %	17	78	79	Duomenų nėra		

¹ 2021 m. duomenų nėra visų rodiklių atžvilgiu, nes pirmoji PAI ataskaita buvo parengta 2022 m. ataskaitiniam laikotarpiui, įsigaliojus SFDR informacijos atskleidimo reikalavimams.

Neigiamas tvarumo rodiklis		Rodiklis	Poveikis 2025 m.	Poveikis 2024	Poveikis 2023	Poveikis 2022	Poveikis 2021 ¹	Paiškinimas dėl taikomų metodikos pakeitimų	Igyvendinti veiksmai, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui
	6. Energijos suvartojimo intensyvumas pagal didelį poveikį klimatui turinčius sektorius	Energijos suvartojimas GWh vienam milijonui eurų investicijų gavėjų įmonių pajamų, pagal klimato poveikio sektorius						Nuo 2025 m. atskaitinio laikotarpio NACE kodai suderinti su ESRS ataskaitų teikimu. Daugiau informacijos rasite skyriuje „Politikos, skirtos nustatyti ir prioritetizuoti pagrindinius neigiamus poveikius tvarumo veiksniams, aprašymas“.	
		A sektorius	0,0	0,0	0,0	0,0	Duomenų nėra		
		B sektorius	0,0	0,0	0,0	0,0	Duomenų nėra		
		C sektorius	0,0	0,0	0,2	0,1	Duomenų nėra		
		D sektorius	0,1	0,1	0,1	1,1	Duomenų nėra		
		E sektorius	0,0	0,0	0,0	0,0	Duomenų nėra		
		Sektorius F	0,0	0,0	0,0	0,0	Duomenų nėra		
		Sektorius G	0,0	0,0	0,0	0,0	Duomenų nėra		
		Sektorius H	0,0	0,0	0,7	0,9	Duomenų nėra		
		Sektorius L	0,0	0,7	0,0	0,0	Duomenų nėra		
Biologinė įvairovė	7. Veikla, daranti neigiamą poveikį biologinei įvairovei jautrioms teritorijoms	Investicijų į investicijų gavėjas, kurių objektai ar veikla vykdoma biologinei įvairovei jautrioje vietovėje arba šalia jų, kur šių investicijų gavėjų veikla daro neigiamą poveikį toms vietovėms, dalis	2 %	2 %	1 %	0 %	Nėra duomenų		Nors mes nenustatėme atskirų tikslų, susijusių su biologine įvairove, vandeniui ir atliekomis, vis dėlto savo investicijų portfelyje atsižvelgiame į keletą ESG aspektų, priimdami investicinius sprendimus ir sistemingai integruodami ESG kriterijus į savo investicijų valdymo veiklą. Išoriniai ESG duomenų teikėjai mums teikia emitentų ESG reitingus, tyrimų duomenis ir įvairius rodiklius (įskaitant konkrečius ESG aspektus, pvz., susijusius su aplinka, visuomene ir biologine įvairove). Emitentai, kurių ESG reitingai yra žemiausi arba kurie kelia didelį neigiamą poveikį pagal kelis rodiklius, gali būti toliau analizuojami ir galbūt pašalinti.
Vanduo	8. Išmetimai į vandenį	Investicijų objektų įmonių išmetamų teršalų į vandenį kiekis tonomis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu	0,02	0,01	2,20	0,31	Duomenų nėra		
Atliekos	9. Pavojingų atliekų ir radioaktyviųjų atliekų santykis	Investicijų gavėjų įmonių susidariusių pavojingų ir radioaktyviųjų atliekų kiekis tonomis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu	9,2	7,06	37,66	1,95	Duomenų nėra		

Neigiamas tvarumo rodiklis		Rodiklis	Poveikis 2025 m.	Poveikis 2024	Poveikis 2023	Poveikis 2022	Poveikis 2021 ¹	Paiškinimas dėl taikomų metodikos pakeitimų	Įgyvendinti veiksmai, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui
Rodikliai, susiję su socialiniais ir darbuotojų klausimais, žmogaus teisių gerbimu, kovos su korupcija ir kyšių ėmimu klausimais									
Socialiniai ir darbuotojų klausimai	10. Jungtinių Tautų Pasaulinio susitarimo (UN Global Compact) principų ir Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (OECD) gairių tarptautinėms įmonėms pažeidimai	Investicijų į įmones, kurios pažeidė JT Pasaulinio susitarimo principus arba EBPO gaires tarptautinėms įmonėms, dalis	0 %	0	1	2	Duomenų nėra		Mūsų grupė yra viena iš pirmųjų Jungtinių Tautų atsakingo investavimo principų (PRI) signatarių, o „ir toliau laikosi šių principų. Šios iniciatyvos tikslas – geriau suprasti investicinės veiklos poveikį aplinkos, socialiniams ir valdymo klausimams bei padėti signatarams integruoti šiuos klausimus į savo investicinius sprendimus.
	11. Procesų ir atitikties mechanizmų, skirtų stebėti atitiktį JT Pasaulinio susitarimo principams ir EBPO gairėms tarptautinėms įmonėms, trūkumas	Investicijų į investicijų objektus, neturinčius politikos, skirtos stebėti atitiktį JT Pasaulinio susitarimo principams ar EBPO gairėms tarptautinėms įmonėms, arba skundų / pretenzijų nagrinėjimo mechanizmų, skirtų spręsti JT Pasaulinio susitarimo principų ar EBPO gairių tarptautinėms įmonėms pažeidimus, dalis	0 %	2	28	0	Duomenų nėra		Nors mes nenustatėme atskirų tikslų, susijusių su socialiniais ir darbuotojų klausimais, vis dėlto savo investicijų portfelyje atsižvelgiame į keletą ESG aspektų, sistemingai integruodami ESG kriterijus į savo investicijų valdymo veiklą. Išoriniai ESG duomenų teikėjai mums teikia emitentams būdingus ESG reitingus, tyrimų duomenis ir įvairius rodiklius (įskaitant ir konkrečius ESG aspektus, pvz., susijusius su aplinkos, socialiniais ir žmogaus teisių klausimais). Emitentai, turintys žemiausius reitingus arba darantys didelį neigiamą poveikį pagal kelis rodiklius, gali būti toliau analizuojami ir galbūt pašalinti.
	12. Nekoreguotas vyrų ir moterų darbo užmokesčio skirtumas	Vidutinis nekoreguotas investicijų gavėjų įmonių vyrų ir moterų darbo užmokesčio skirtumas	8 %	4	17	18,4	Duomenų nėra		
	13. Valdybos lyčių įvairovė	Vidutinis moterų ir vyrų santykis investicijų objektų įmonių valdybose, išreikštas procentais nuo visų valdybos narių skaičiaus ()	20	11	40	36,5	Duomenų nėra		
	14. Ryšys su prieštariniais ginklais (priešpėstinėmis minomis, kasetiniais šaudmenimis, cheminiais ir biologiniais ginklais)	Investicijų į investicijų objektus, susijusius su prieštariniais ginklų gamyba ar pardavimu, dalis	0	0	0	0,0	Duomenų nėra	Nuo 2025 m. ataskaitinio laikotarpio duomenų teikėjas pasikeitė iš MSCI į ISS, siekiant suderinti metodiką visoje „Munich Re“ grupėje. Daugiau informacijos rasite skyriuje „Politika, skirta nustatyti ir prioritetizuoti pagrindinius neigiamus poveikius tvarumo veiksniams, aprašymas“.	

Rodikliai, taikomi investicijoms į valstybių ir viršvalstybines institucijas

Neigiamas tvarumo rodiklis		Metrinė sistema	Poveikis 2025	Poveikis 2024	Poveikis 2023	Poveikis 2022	Poveikis 2021	Paiškinimas dėl taikomų metodikos pakeitimų	Įgyvendinti veiksmai, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui
Aplinkos	15. Šiltnamio efektą sukeliančių dujų intensyvumas	Investicijų gavėjų šalių ŠESD intensyvumas	90,3 tCO ₂ /mln. EUR BVP	71,2 tCO ₂ /mln. eurų BVP	330,0 tCO ₂ /mln. eurų BVP	196,3 tCO ₂ /mln. eurų BVP	Duomenų nėra	2024 m. pastebimas PAI rodiklių 2–5 metinis sumažėjimas yra susijęs su metodologiniais pokyčiais, įvestais nuo 2024 m. ataskaitinio laikotarpio. Daugiau informacijos rasite skyriuje „Politikos, skirtos nustatyti ir prioritetizuoti pagrindinius neigiamus poveikius tvarumo veiksniams, aprašymas“.	Prašome atsižvelgti į pastabas dėl aplinkos rodiklių 1–6 pateiktą lentelėje aukščiau, kurios taip pat susijusios su mūsų investicijomis į valstybės ir viršvalstybines
Socialiniai	16. Investicijų gavėjų šalys, kuriose vykdomi socialiniai pažeidimai	Socialinių pažeidimų, nurodytų tarptautinėse sutartyse ir konvencijose, Jungtinių Tautų principuose ir, jei taikytina, nacionalinėje teisėje, patiriančių investicijų gavėjų šalių skaičius (absoliutus skaičius ir santykinis skaičius, padalintas iš visų investicijų gavėjų šalių skaičiaus)	0	0	0	0	Duomenų nėra		Prašome atsižvelgti į komentarus dėl socialinių rodiklių 10–14 aukščiau pateiktoje lentelėje, kuris taip pat susijęs su mūsų investicijomis į valstybinius ir viršvalstybinius

Rodikliai, taikomi investicijoms į nekilnojamojo turto turtą

Neigiamas tvarumo rodiklis		Rodiklis	Poveikis 2025	Poveikis 2024	Poveikis 2023	Poveikis 2022	Poveikis 2021	Įgyvendinti veiksmai, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui
Iškastinis kuras	17. Rizika, susijusi su iškastiniais degalais per nekilnojamojo turto turtą	Investicijų į nekilnojamojo turto objektus, susijusių su iškastinio kuro gavyba, saugojimu, transportavimu ar gamyba, dalis	0,0 %	0,0	0,0	0,0	Duomenų nėra	Prašome susipažinti su pastabomis dėl aplinkos rodiklių 1–6 pateiktoje lentelėje, kurios taip pat susijusios su mūsų investicijomis į nekilnojamojo turto objektus
Energijos vartojimo efektyvumas	18. Investicijos į energijos vartojimo efektyvumo požiūriu neefektyvius nekilnojamojo turto objektus	Investicijų į energetiškai neefektyvius nekilnojamojo turto objektus dalis	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	Duomenų nėra	

Kiti rodikliai, susiję su pagrindiniais neigiamais poveikiais tvarumo veiksniams
Rodikliai, taikomi investicijoms į investicijų objektus

Neigiamas tvarumo rodiklis		Rodiklis	Poveikis 2025	Poveikis 2024	Poveikis 2023	Poveikis 2022	Poveikis 2021	Paiškinimas dėl taikomų metodikos pakeitimų	Įgyvendinti veiksmai, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui
Klimato ir kiti su aplinkos apsauga susiję rodikliai									
Išmetamųjų teršalų kiekis	4. Investicijos į įmones, neturinčias anglies dioksido išmetimo mažinimo iniciatyvų	Investicijų į įmones, kuriose nėra anglies dioksido išmetimo mažinimo iniciatyvų, skirtų suderinti su Paryžiaus susitarimu, dalis	18 %	9	42	Duomenų nėra	Duomenų nėra	2024 m. pastebimas PAI rodiklių 2–5 metinis sumažėjimas yra susijęs su metodologiniais pokyčiais, įvestais nuo 2024 m. ataskaitinio laikotarpio. Daugiau informacijos rasite skyriuje „Politikos, skirtos nustatyti ir prioritetizuoti pagrindinius neigiamus poveikius tvarumo veiksniams, aprašymas“.	Prašome atsižvelgti į pastabas dėl vandens ir atliekų rodiklių 8–9 aukščiau pateiktoje lentelėje, kurios taip pat susijusios su šiuo rodikliu.
Vanduo, atliekos ir medžiagų išmetimas	8. Veikla vietovėse, kuriose vyrauja didelis vandens trūkumas	Investicijų į investicijų objektus, kurių veiklos vietos yra didelio vandens trūkumo zonose ir kurie neturi vandens valdymo politikos, dalis	0	0	0	3,8 %	Nėra duomenų		

Papildomi rodikliai, susiję su socialiniais ir darbuotojų klausimais, žmogaus teisių paisymu, kovos su korupcija ir kyšininkavimu klausimais

Rodikliai, taikomi investicijoms į investicijų objektus

Neigiamas tvarumo rodiklis		Rodiklis	Poveikis 2025	Poveikis 2024	Poveikis 2023	Poveikis 2022	Poveikis 2021	Įgyvendinti veiksmai, planuojami veiksmai ir nustatyti tikslai kitam ataskaitiniam laikotarpiui
Rodikliai, susiję su socialiniais ir darbuotojų klausimais, žmogaus teisių gerbimu, kovos su korupcija ir kyšininkavimu klausimais								
Socialiniai ir darbuotojų klausimai	2. Nelaimingų atsitikimų dažnis	Nelaimingų atsitikimų dažnis investicijų objektuose, išreikštas svertiniu vidurkiu	0,00	0,00	0,03	0,02	Duomenų nėra	Prašome susipažinti su pastabomis dėl socialinių rodiklių 10–14, pateiktų aukščiau esančioje lentelėje, kurios taip pat susijusios su šiuo rodikliu.
Žmogaus teisės	9. Žmogaus teisių politikos nebuvimas	Investicijų į subjektus, neturinčius žmogaus teisių politikos, dalis	1	1	2	Duomenų nėra	Duomenų nėra	

Politikos, skirtos nustatyti ir prioritetizuoti pagrindinius neigiamus poveikius tvarumo veiksniams, aprašymas

ERGO investicijų sprendimų priėmimo procesus centralizuotai valdo ir prižiūri specializuotas „Munich Re“ padalinys „Group Investment Management“ (GIM). Tvarumo kriterijai įtraukiami į investicijų atranką, vadovaujantis visoje grupėje privalomomis „Atsakingo investavimo gairėmis“. Šias gaires rengia ir reguliariai peržiūri GIM padalinys „Sustainability in Investments“. Ataskaitiniam laikotarpiui galiojanti versija buvo patvirtinta „Munich Re“ 2026 m. vasario 23 d. ir „ERGO Group AG“ valdybos 2026 m. vasario 23 d. 2026 m. birželio 14 d. „ERGO“ valdyba priėmė sprendimą taikyti šias gaires.

Siekiant nustatyti investicijų PAI, taikomi keli metodai: pirminė informacija apie tai, ar ir koku mastu pasireiškia PAI, gaunama iš trečiųjų šalių duomenų teikėjų (tokių turto klasių kaip viešųjų įmonių akcijos ir fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai bei valstybės obligacijos atveju), o alternatyvaus turto atveju – iš atitinkamų MR grupės įmonių viduje arba per specializuotą duomenų teikėją. Be to, bendras turto valdytojas MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH (MEAG) ESG ir tvaraus finansavimo skyrius („ESG ir SF“) atlieka savo analizę atrinktų PAI atžvilgiu, kai potencialus poveikis laikomas labai reikšmingu, o tikimybė, kad jis pasireikš daugumoje pramonės šakų, yra didelė.

Investicijų į įmones ataskaitose pateikiami keturiolika privalomų rodiklių. Be to, reikia pasirinkti po vieną papildomą rodiklį iš kiekvienos iš šių sekcijų: „Papildomi klimato rodikliai ir kiti su aplinka susiję rodikliai“ bei „Papildomi rodikliai, susiję su socialiniais ir darbuotojų klausimais, žmogaus teisių paaiskymu bei kovos su korupcija ir kyšininkavimu klausimais“. Atitinkamos MR Group įmonės savanoriškai atskleidžia po du rodiklius iš kiekvienos kategorijos: be „Investicijų į įmones, neturinčias anglies dioksido išmetimo mažinimo iniciatyvų“ ir „Poveikio regionams, kuriuose vyrauja didelis vandens trūkumas“, tai yra „Nelaimingų atsitikimų dažnis“ ir „Žmogaus teisių politikos nebuvimas“. Šis pasirinkimas grindžiamas, be kita ko, mūsų nuomone, kad vandens trūkumas yra skubi pasaulinė problema, glaudžiai susijusi su klimato kaita. Taip pat manome, kad saugios darbo sąlygos yra labai svarbios visose pramonės šakose, o nelaimingų atsitikimų darbe dažnumas yra ypač didelis šalyse, kuriose saugos reguliavimas yra menkas. Investicijų į valstybes ir viršvalstybines organizacijas, taip pat į nekilnojamąjį turtą atveju ataskaitoje pateikiami keturi privalomi rodikliai.

Visi investiciniai sprendimai priimami vadovaujantis vidiniais investavimo principais ir gairėmis, taikomais visam ERGO investicijų portfeliui. Didžiąją dalį bendrovės investicijų valdo bendras turto valdytojas MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH (MEAG). Investavimo procese šiuo metu teikiame pirmenybę PAI rodikliams „Aplinkos“ srityje, būtent tvarumo rodikliams, susijusiems su šiltnamio efektą sukeliančių dujų (ŠESD) išmetimu, anglies pėdsaku ir investicijomis į įmones, veikiančias iškastinio kuro sektoriuje. „Socialinių ir darbuotojų reikalų“ srityje daugiausia dėmesio skiriame PAI rodikliams, susijusiems su Jungtinių Tautų Pasaulinio susitarimo principų pažeidimais, investicijomis į kontroversiškų ginklų gamintojus ir investicijomis į šalis, pažeidžiančias socialines nuostatas.

Duomenis apie neigiamą poveikį tvarumui („PAI duomenys“) daugiausia renka mūsų turto valdytojas MEAG, veikiantis grupės finansų funkcijos (back office) srityje, esamų investicijų atžvilgiu, remdamasis išorinių duomenų teikėju, pvz., MSCI ESG Research ir ISS Corporate Solutions, pateikta informacija apie likvidžias investicijas. Nekilnojamojo turto ir nelikvidžių investicijų atveju šie duomenys buvo papildyti mūsų pačių ir MEAG atliktomis analizėmis. Tačiau šiuo metu rinkoje esantys duomenys yra neišsamūs, be kita ko, dėl to, kad ne visos pasaulio įmonės iš tikrųjų privalo skelbti atitinkamus duomenis. Tikimės, kad ateinančiais metais duomenų kokybė nuolat gerės. Kalbant apie galimas klaidų priežastis, MEAG, vykdydama savo funkcijas Grupės finansų skyriuje, daugiausia remiasi trečiųjų šalių duomenimis. Šie duomenys gali pasirodyti neišsamūs, pasenę arba neteisingi. Siekiame sumažinti šiuos rizikos veiksnius, atidžiai atrenkant trečiųjų šalių teikėjus ir reguliariai peržiūrėdami taikomas metodikas.

2024 m. ataskaitai apskaičiuoti buvo padaryti šie metodologiniai pakeitimai:

- Palyginti su praėjusiais metais, PAI rodiklių vardiklis buvo išplėstas. Šis pakeitimas grindžiamas ESA rekomendacija. Apskaičiuojant atskirus PAI rodiklius, anksčiau vardiklis („visų investicijų dabartinė vertė“) buvo nustatomas tik remiantis tomis investicijomis, kurioms (1) atitinkamas PAI rodiklis yra aktualus ir (2) yra duomenų. Nuo 2024 m. ataskaitinio laikotarpio šis metodas bus pakoreguotas tiek (1), tiek (2) atžvilgiu.
- Metodikos patikslinimas dėl (1) aspekto grindžiamas ESA pareiškimu galutinėje ataskaitoje dėl 2023 m. gruodžio 4 d. SFDR deleguotojo reglamento peržiūros, kurioje išreiškiamas priežiūros institucijų pageidavimas į vardiklį įtraukti visas investicijas, neatsižvelgiant į jų aktualumą atitinkamam PAI rodikliui (žr. Galutinę ataskaitą dėl reguliavimo techninių standartų projekto dėl PAI ir finansinių produktų atskleidimo peržiūros SFDR deleguotajame reglamente, JC 2023 55). Kitaip tariant, investicijos į valstybių obligacijas ir nekilnojamąjį turtą taip pat įtraukiamos į įmonių investicijų PAI rodiklių skaičiavimo vardiklį.
- Šiame kontekste taip pat atliktas 2 aspekto patikslinimas reiškia, kad investicijos į įmones, valstybes ar nekilnojamąjį turtą, apie kurias nėra PAI duomenų, dabar taip pat įtraukiamos į vardiklį, siekiant išvengti situacijos, kai neatsižvelgiant į investicijas, apie

kurias nėra PAI duomenų, bent jau netiesiogiai nebūtų visiškai įgyvendinti ESA reguliavimo reikalavimai dėl visų investicijų dabartinės vertės nustatymo.

- Šis patikslintas skaičiavimo metodas taip pat atitinka kitų finansų rinkos dalyvių paprastai taikomą metodą, o tai savo ruožtu pagerina paskelbtų PAI rodiklių palyginamumą visoje finansų rinkoje, ypač investuotojų naudai. Kita vertus, šis patikslinimas paprastai lemia mažesnes PAI vertes nei ankstesniais atskaitos laikotarpiais, o tai reiškia, kad palyginimas su pastaraisiais metais paskelbtomis vertėmis turi tik ribotą reikšmę.

2025 m. atskaitiniam laikotarpiui skaičiavimui taikomi šie metodologiniai pakeitimai:

- Nuo 2025 m. atskaitinio laikotarpio, skaičiuojant su ŠESD susijusius PAI rodiklius investicijoms į investicijų objektus (1–3 punktai), atsižvelgiama į tiesiogiai į biržos sąrašą įtrauktų turto vienetų numatomas emisijų vertes, jei mūsų duomenų teikėjai nepateikė emisijų duomenų. Įvertinimai grindžiami metodologiniu požiūriu, kuris taip pat naudojamas „Munich Re“ grupės tvarumo ataskaitose pagal Įmonių tvarumo ataskaitų direktyvą (CSRD) ir Europos tvarumo ataskaitų standartus (ESRS). Įtraukus šiuos įvertinimus, rodikliai rodo tiek vertės, tiek aprėpties padidėjimą. Fondų investicijoms tokie įvertinimai nedaromi.
- Buvo įgyvendinti tolesni metodologiniai suderinimai kitų PAI rodiklių atžvilgiu: 6-ojo rodiklio „Didelį poveikį klimatui turinčio sektoriaus energijos suvartojimo intensyvumas“ atveju NACE kodai buvo suderinti su ESRS ataskaitomis; o 14-ojo rodiklio „Susidūrimas su prieštarais ginklais“ atveju duomenų teikėjas buvo pakeistas iš MSCI į ISS, siekiant suderinti metodiką visoje „Munich Re“ grupėje.
- Grupė, taigi ir „ERGO“, supranta, kad įvairių suinteresuotųjų šalių (pavyzdžiui, klientų ir investuotojų) reikalavimai investicijoms, turinčioms tvarumo požymių, didėja. Tai taip pat kelia lūkesčius, kad su tvarumu susiję kriterijai bus atitinkamai įvertinti. Dėl šios priežasties investavimo principai nuolat tobulinami ir papildomi.

Įsitraukimo politika

ERGO neturi tiesioginių akcijų įmonėse, kurių akcijos prekiaujamos reguliuojamoje rinkoje. Tokios investicijos daromos netiesiogiai per investicinius fondus / biržoje prekiaujamus fondus arba fondų struktūras, kurias valdo pačios grupės turto valdytojas MEAG. Kai MEAG investicijų objektų įmonių visuotiniuose susirinkimuose naudojasi balsavimo teisėmis per įgaliojimą, taip pat atsižvelgiama į ESG kriterijus. Savo įsitraukimo politikoje MEAG, be kita ko, vertina, ar įmonės laikosi tvarumo standartų, kodeksų ir principų. MEAG ypatingą dėmesį skiria su klimatu susijusių rizikų atskleidimui, taip pat priemonėms ir įsipareigojimams mažinti šiltnamio efektą sukeliančių dujų (ŠESD) išmetimą.

MEAG reguliariai peržiūri savo įsitraukimo politiką ir toliau aprašytą įsitraukimo metodą, atsižvelgdama į nagrinėjamas prioritetines temas ir įvertintus PAI rodiklius, taip pat į pažangą, pasiektą siekiant tikslų, kad prireikus galėtų atlikti koregavimus.

Daugiau informacijos apie ESG valdymo principus, įsitraukimo politiką, įsitraukimo prioritetines temas ir atsižvelgiamus PAI rodiklius pateikiama šiose vietose:

- MEAG ESG valdymo principai: <https://www.meag.com/en/esg/esg-governance.html>
- MEAG įsitraukimo politika: https://www.meag.com/en/esg/media/2026_MEAG_Engagement%20Policy_EN.pdf
- MEAG atmetimo gairės: https://www.meag.com/en/esg/media/202512_MEAG_KAG_Exclusion_Guideline.pdf

Grupė, taigi ir ERGO, remiasi diskusijomis su įmonėmis, į kurias ketina investuoti arba jau investavo, dėl su tvarumu susijusių galimybių ir rizikos (dvišaliai dialogai). Įsitraukimo pažanga vertinama kasmet, siekiant mažiausiai trejų metų laikotarpio. Šiame procese visai grupei atstovaujantis „Munich Re“ ESG investicijų komitetas dalyvauja sprendžiant, ar reikia kreiptis į aukštesnį lygmenį.

Nuorodos į tarptautinius standartus

Mūsų įsipareigojimą elgtis atsakingai patvirtina tai, kad „Munich Re“ pasirašė Jungtinių Tautų Pasaulinį susitarimą. Kaip „Munich Re“ grupės dalis, „ERGO“ laikosi Jungtinių Tautų Pasaulinio susitarimo reikalavimų, kurio dešimt principų yra pripažintas tarptautinis standartas įmonėms ir organizacijoms žmogaus teisių, darbo teisių, aplinkos apsaugos ir kovos su korupcija srityse. Šių principų pažeidimai atlieka pagrindinį vaidmenį taikant išimtis, atliekant bendrą investicijų patikrinimą, kurį atlieka grupės vidaus turto valdytojas „MEAG“, ir bendradarbiaujant su įmonėmis, į kurias buvo investuota (PAI rodiklis „JT Pasaulinio susitarimo ir EBPO gairių tarptautinėms įmonėms pažeidimai“). Šiame kontekste nenaudojame ateities klimato scenarijaus, nes jis nėra iš esmės susijęs su minėtais principais.

„Atsakingo investavimo principai“ (PRI) sudaro pagrindinį mūsų tvaraus investavimo požiūrio pagrindą. „Munich Re“ yra viena iš pirmųjų šių principų pasirašiusių įmonių (2006 m.) ir įsipareigoja tinkamai bei į ateitį orientuotai laikytis PRI. Tokiu būdu Grupė, o kartu ir „ERGO“, išoriškai parodo, kad jai svarbi atsakomybė investicijų srityje. Šios iniciatyvos tikslas – geriau suprasti investicinės veiklos poveikį aplinkos, socialiniams ir valdymo klausimams bei padėti pasirašiusioms šalims integruoti šiuos klausimus į savo investicinius sprendimus.

Mūsų klimato tikslai grindžiami scenarijais, pagal kuriuos 1,5 °C tikslas nėra viršijamas arba viršijamas tik laikinai, atsižvelgiant į Tarpyvyriausybės klimato kaitos komisijos (IPCC) išvadas.

2020 m. sausio mėn. prisijungusi prie „Net-Zero Asset Owner Alliance“, Grupė, taigi ir „ERGO“, įsipareigojo iki 2050 m. sumažinti savo investicijų portfelio ŠESD išmetimus iki nulio. Vadovaujantis Paryžiaus klimato susitarimo tikslais, ši investuotojų iniciatyva siekia prisidėti prie pasaulinio temperatūros kilimo apribojimo iki 1,5 °C. „Munich Re“ 2025 m. birželio 6 d. pasitraukė iš šios NZAOA iniciatyvos, tačiau kol kas toliau derins savo tikslus su NZAOA tikslų nustatymo protokolu (4-oji redakcija). Pagal tikslų nustatymo protokolą vykdomos veiklos atitinka bendrųjų pereinamojo laikotarpio planų pagrindinius elementus, kurie, be kita ko, apima penkerių metų planus, pažangos ataskaitas ir įsitraukimo tikslus.

Grupė, taigi ir „ERGO“, remiasi diskusijomis su įmonėmis, į kurias ketina investuoti arba jau investavo, dėl su tvarumu susijusių galimybių ir rizikos. Kartu su kitomis įmonėmis per ataskaitinį laikotarpį Grupė dalyvavo „Climate Action 100+“ – vienoje iš didžiausių investuotojų vadovujamų įsitraukimo iniciatyvų. Įmonių, su kuriomis bendradarbiauja iniciatyva, atranka grindžiama, be kita ko, „ŠESD išmetimų“ lygiu (PAI rodiklis). Taip pat ir Grupės atveju ŠESD išmetimai yra vienas iš atrankos kriterijų, taikomų vykstant tokį bendradarbiavimą. Pažanga siekiant mūsų įsitraukimo tikslų „Climate Action 100+“ iniciatyvoje vertinama pagal šiuos pagrindinius aspektus: valdybos priežiūra svarbių su klimatu susijusių klausimų, absoliučių išmetamųjų dujų kiekio mažinimas ir įmonių informacijos apie klimatą atskleidimas. Absoliučių išmetamųjų dujų kiekio mažinimas vertinamas pagal tai, ar atitinkamos įmonės turi dekarbonizacijos tikslus ir su jais suderintas strategijas (PAI rodiklis „Investicijos į įmones, neturinčias iniciatyvų mažinti ŠESD išmetimų“). Renkantis įmones, su kuriomis „Climate Action 100+“ iniciatyva pradeda bendradarbiavimą, ir vertinant tikslų pasiekimą, taip pat vertinamas įmonių verslo strategijos ir kapitalo išlaidų suderinamumas su įvairiais klimato scenarijais. „Munich Re“ pasitraukė iš „CA100+“ iniciatyvos 2025 m. birželio 6 d.

Net ir po to, kai 2025 m. birželio mėn. „Munich Re“ nutraukė narystę NZAOA ir „Climate Action 100+“ (CA100+), klimato apsauga „Munich Re“ tebėra ne mažiau aktualus klausimas. Pasitraukimas įvyko dėl didėjančio teisinio neapibrėžtumo, susijusio su reguliavimo reikalavimais, ir siekiant sumažinti didelę administracinę naštą, susijusią su klimato srities ataskaitų teikimo įsipareigojimais.

Atitikties ir suderinamumo su prisiimtais tarptautiniais standartais vertinimas grindžiamas grupės apibrėžtu įsitraukimo valdymo ir išteklių paskirstymo metodu. Kompetencijos ir valdymo centras tvarko nustatytus procesus, kas ketvirtį peržiūri ir teikia ataskaitas apie padėtį. MEAG ESG komitetas ir „Munich Re“ ESG investicijų komitetas dalyvauja metiniuose pažangos vertinimuose ir sprendimų, susijusių su valdomomis investicijomis, priėmime. Išsamus vertinimo principų aprašymas pateikiamas MEAG įsitraukimo politikoje ir MEAG ESG strategijoje.

Istorinė palyginimas

Ši ataskaita apie pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams apima ataskaitinį laikotarpį nuo 2025 m. sausio 1 d. iki gruodžio 31 d. Istorinė ataskaitinio laikotarpio duomenų palyginimas su kiekvienu iš penkių paskutinių ankstesnių laikotarpių pateikiamas aukščiau esančiose lentelėse.