

Määruse (EL) 2019/2088 artikli 4 kohane teave jätkusuutlikkuse kohta
finantsteenuste sektoris

Avaldus investeerimisotsuste põhilise negatiivse mõju kohta jätkusuutlikkusteguritele

30.06.2025 (versioon 1.0)

Dokumendi nr: GM-432/2025

Finantsturu osaline: ERGO Life Insurance SE (LEI 5493001IOWSPIYMXRA82)

ERGO Life Insurance SE (edaspidi: ERGO) on Munich Re kontserni kuuluva ERGO kontserni äriühing. Kontsern on üks maailma juhtivaid edasikindlustuse, esmase kindlustuse ja kindlustusega seotud riskilahenduste pakkujaid.

Kokkuvõte

Siinne avaldus põhilise negatiivse mõju kohta hõlmab ajavahemikku 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2024.

ERGO võtab investeerimisotsuste tegemisel arvesse põhilist negatiivset mõju jätkusuutlikkusteguritele.

Investeerimisotsused võivad põhjustada või soodustada märkimisväärset või tõenäoliselt märkimisväärset negatiivset mõju jätkusuutlikkusteguritele (negatiivne mõju jätkusuutlikkusele) või olla sellega otseselt seotud. Jätkusuutlikkustegurid hõlmavad muu hulgas keskkonnaga, sotsiaalseid ja töötajatega seotud küsimusi, inimõiguste austamist ning korrupsiooni ja altkäemaksu tõkestamist. Jätkusuutlikkustegureid nimetatakse ka ESG kriteeriumideks. Ingliskeelne lühend ESG tähistab keskkonnaga (E, environmental), sotsiaalseid (S, social) ja äriühingu üldjuhtimisega (G, governance) seotud kriteeriume.

Globaalse investorina on Munich Re teadlik oma vastutusest tegutseda jätkusuutlikult, integreerides ESG kriteeriumid oma investeerimispoliitikasse. Oleme võtnud kohustuse viia oma investeeringud kooskõlla kliimaneutraalsuse eesmärgiga aastaks 2050. Munich Re on üks esimesi vastutustundliku investeerimise põhimõtete allkirjastajaid.

Oleme kehtestanud oma vastutustundliku investeerimise juhendi, mis hõlmab vastutustundliku investeerimise põhimõtete soovitusi ning meie enda jätkusuutliku investeerimise nõudeid, toimides üldise raamistikuna tuvastatud mõju ja võimaluste haldamisel. Suunised hõlmavad meetmeid, mis on seotud kliimakaitse, kliimamuutustega kohanemise, energiatõhususe ja taastuvenergia kasutamisega. Kesksel ESG põhimõtete süsteemsele integreerimisele GIM-i ja MEAG-i investeerimisprotsessidesse, täites aktiivselt vastutustundliku varade omaniku rolli (juhtimine), kehtestades välistamiskriteeriumid ja seades investeerimisprioriteedid, nagu taastuvenergia ja rohevõlakirjad. Lisaks nõuame oma varahalduritelt jätkusuutlikkuse kriteeriumide arvestamist portfelli halduses.

Meie eesmärk on dekarboniseerida oma investeerimisportfell, et saavutada kliimaneutraalsuse eesmärk aastaks 2050. Munich Re on selle kohustuse võtnud eeldusel, et riigid täidavad oma kohustusi ja tagavad Pariisi lepingu eesmärkide täitmise. Avalduses „Munich Re Group Ambition 2025“ oleme võtnud kohustuse loobuda investeeringutest küttesõega kasutamisse hiljemalt aastaks 2040. ERGO panustab kontserni eesmärkidesse niivõrd, kui see on võimalik.

Kindlustusandjana käsitleme kapitaliinvesteeringuid oma ärimudeli lahutamatu osana. Munich Re kontserni kuuluvate äriühingute, sealhulgas ERGO, investeerimisstrateegia väljatöötamisel võetakse arvesse kontserniüleseid standardeid. See tähendab, et strateegia eesmärk on tagada võimalikult suur kindlus ja kasumlikkus koos sobiva varade jaotuse ja hajutatusega ning igal ajal kättesaadava likviidsusega. Regulaatiivsete, raamatupidamis- ja maksustamisnõuete arvestamine väljendub portfelli hajutamises eri piirkondade, valuutade ja krediidiireitingute vahel, võttes erinevates varaklassides arvesse keskkonna-, sotsiaalseid ja äriühingu üldjuhtimisega seotud põhimõtteid. Nende põhimõtete kaasamise eesmärk on piirata negatiivset mõju, mis on seotud investeeringute kliimakaitse jätkusuutlikkuse aspektiga.

Alates 2019. aastast ei investeerinud ERGO enam otse börsil noteeritud äriühingutesse, mille tulust üle 30% pärineb soojuselektri tootmiseks kasutatavast kiviõldest. Alates 2021. aastast on välistatud ka need äriühingud, mille tulust 15–30% pärineb soojuselektri tootmiseks kasutatavast kiviõldest, et edendada kasvuhoonegaaside heitmete vähendamist. Alates 1. aprillist 2023 ei ole tehtud uusi otsuseid investeringuid börsil noteeritud nafta- ja gaasiettevõtetesse, mille ärimudel keskendub konkreetset nafta ja gaasi tootmisele. Sellisteks loetakse GICS klassifikatsiooni järgi sellised äriühingud, mis kuuluvad „Oil & Gas“ alamvaldkondade alla, välja arvatud äriühingud kategooriast „Integrated Oil & Gas“.

Samuti ei investeerita otse börsiettevõtetesse, mille tulust üle 10% pärineb õlilüüsi kaevandamisest. Lisaks välistame investeerimisel järgmised valdkonnad:

- investeerimine äriühingutesse, kus toodetakse vastuolulisi relvi (sealhulgas jalaväemiinid ja kobarlahingumoon);
- riigivõlakirjad (sealhulgas kohaliku omavalitsuse võlakirjad) ja valitsusasutuste võlakirjad riikides, mille MSCI ESG reiting on alla B;
- toiduainetega seotud toorainetega (näiteks teravili, õliseemned, piimatooted) kauplemine ja nendesse investeerimine.

Inimõiguste rikkumiste vältimiseks välistame otseinvesteeringutest riigid ja äriühingud, kus esineb märkimisväärsed rikkumised, kasutades selleks välistamisnimekirju.

Arvestame põhilist negatiivset mõju üksuse tasandil, mõõtes ja jälgides negatiivset kogumõju oma investeeringute jätkusuutlikkusteguritele. Jälgime neljateistkümnet kohustuslikku põhilise negatiivse mõju näitajat ja kahte vabatahtlikku näitajat, mis on määratletud jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määru (SFDR). Teave pärineb erinevatelt andmesaadajalt kättesaadavate andmete ulatuses. Eelkõige puuduvad põhilise negatiivse mõju andmed mõne meie portfellis oleva osalusinvesteeringu ja kontsernisisesse laenu kohta.

Üldiselt on jätkusuutlikkusega seotud andmete kättesaadavus emitentide kohta veelgi paranenud tänu välisfondide andmete integreerimisele EET-liidese kaudu ning teenusepakujate poolt spetsiaalselt alternatiivsete, noteerimata investeeringute kohta esitatud andmetele. Eeldame, et andmekvaliteet paraneb järgnevatel aastatel pidevalt ja üha rohkemate investeeringute andmeid kaasatakse süstemaatiliselt olemasolevatesse andmekogumitesse. Sellega võib aga kaasneda põhinäitajate halvenemine.

Nagu eespool mainitud, jälgime peale kohustuslike näitajate ka vabatahtlikku näitajat, mis on seotud meie portfelli investeeringute kokkupuutega suure veestressiga aladega. Selle näitaja all jälgime selliste investeeringute osakaalu, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kelle tegevuskohad asuvad suure veestressiga aladel ja kus puudub veemajanduspoliitika. Näitaja kuulub kliima ja keskkonnaga seotud lisanäitajate alla.

Samuti kaalume lisanäitajat, mis hõlmab sotsiaalseid ja töötajatega seotud küsimusi. Selle näitaja puhul jälgime tööõnnetuste määra investeerimisobjektiks olevates äriühingutes, mis väljendub kaalutud keskmisena. Näitaja kuulub lisanäitajate alla, mis hõlmab sotsiaalseid ja töötajatega seotud küsimusi, inimõiguste austamist ning korruptsiooni- ja altkäemaksuvastast võitlust.

Jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kirjeldus

Investeeringisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Jätkusuutlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju 2024	Mõju 2023	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
KLIIMANÄITAJAD JA MUUD KESKKONNANÄITAJAD					
Kasvuhoonegaaside heide	1. Kasvuhoonegaaside heide	1. valdkonna kasvuhoonegaaside heide	1410,4 tCO ₂	2911,1 tCO ₂	Meie kontsern on võtnud kohustuse tagada 2050. aastaks oma investeerimisportfelli CO ₂ -neutraalsus. Kooskõlas Pariisi kliimakokkuleppe eesmärkidega on kontserni eesmärk aidata kaasa keskmise üleilmse soojenemise hoidmisele alla 1,5 °C.
		2. valdkonna kasvuhoonegaaside heide	617,3 tCO ₂	589,8 tCO ₂	
		3. valdkonna kasvuhoonegaaside heide	35 650,0 tCO ₂	37 685,2 tCO ₂	
		Kasvuhoonegaaside koguheide	37 677,7 tCO ₂	41 186,1 tCO ₂	Kontsern lubab ka loobuda 2040. aastaks küttesõe kasutamisest. Need eesmärgid seatakse kontserni tasandil ja ERGO aitab nende saavutamisele kaasa nii palju kui võimalik.
	2. Süsinikujälg	Süsinikujälg	139,6 tCO ₂ e/m €	967,1 tCO ₂ e/m €	
	3. Investeeringisobjektiks olevate äriühingute kasvuhoonegaaside heitemahukus	Investeeringisobjektiks olevate äriühingute kasvuhoonegaaside heitemahukus	343,5 tCO ₂ /m €	1879,9 tCO ₂ /m €	

	4. Kokkupuude fossiilkütuse-sektoris tegutsevate äriühingutega	Fossiilkütuse-sektoris tegutsevatesse äriühingutesse tehtud investeeringute osakaal	2%	7%	
	5. Taastumatu energia tarbimise ja tootmise osakaal	Investeeringusobjektiks olevate äriühingute poolt taastumatutest energiaallikatest toodetud taastumatu energia tarbimise ja tootmise osakaal võrreldes taastuvatest energiaallikatest toodetud energia tarbimise ning tootmisega, mis väljendub protsendina kõigist energiaallikatest			
		Taastumatu energia tarbimine	20%	Andmeid ei ole	
		Taastumatu energia tootmine	14%	Andmeid ei ole	
	6. Energia-tarbimise intensiivsus suure mõjuga kliimasektori kohta	Investeeringusobjektiks olevate äriühingute energiatarbimine gigavatt-tundides (GWh) miljoni euro suuruse tulu kohta igas suure mõjuga kliimasektoris			
		Sektor A	0,0	0,0	
		Sektor B	0,0	0,0	
		Sektor C	0,0	0,2	
		Sektor D	0,1	0,1	
		Sektor E	0,0	0,0	
		Sektor F	0,0	0,0	
		Sektor G	0,0	0,0	
		Sektor H	0,0	0,7	
		Sektor L	0,7	0,0	
Elurikkus	7. Tegevus, mis mõjutab negatiivselt elurikkuse seisukohast tundlikke alasid	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeeringusobjektiks olevatesse äriühingutesse, mille tegevuskohad/tegevused asuvad elurikkuse seisukohast tundlikel aladel või nende lähedal, kui investeeringusobjektiks olevate äriühingute tegevus mõjutab neid alasid negatiivselt	2%	1%	Kuigi me ei ole seadnud eraldi eesmärgi elurikkuse, vee ja jäätmetega seotud näitajate jaoks, arvestame oma investeeringusotsustes siiski ESG aspekte, loimides need korralikult oma investeeringute juhtimistegevustesse. Välised ESG andmete pakkujad varustavad meid emitentide ESG reitingute, uurimisandmete ja näitajatega (sealhulgas ka konkreetsete ESG aspektidega, mis on näiteks seotud keskkonna- ja sotsiaalküsimuste ning elurikkusega). Emitente, kelle ESG reiting on madal või kes avaldavad mitme näitaja all suurt negatiivset mõju, võidakse täiendavalt analüüsida ja kõrvale jätta.
Vesi	8. Vetteheide	Investeeringusobjektiks olevate äriühingute vetteheide tonnides investeeritud miljoni euro kohta, mis väljendub kaalutud keskmisena	0,01	2,20	
Jäätmed	9. Ohtlike jäätmete ja radioaktiivsete jäätmete suhtarv	Investeeringusobjektiks olevate äriühingute tekitatud ohtlike ja radioaktiivsete jäätmete kogus tonnides investeeritud miljoni euro kohta, mis väljendub kaalutud keskmisena	7,06	37,66	

SOTSIAALSETE JA TÖÖTAJATEGA SEOTUD, INIMÕIGUSTE AUSTAMISE NING KORRUPTSIOONI JA ALTKÄEMAKSU TÕKESTAMISE NÄITAJAD					
Töötajatega seotud ja sotsiaalküsimused	10. ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete ning hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) suuniste rikkumine	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, mis on olnud seotud ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate OECD suuniste rikkumisega	0%	1%	Meie kontsern oli üks esimesi ÜRO vastutustundliku investeerimise põhimõtete allkirjastajaid ja järgib neid siiani. Selle algatuse eesmärk on parandada arusaama investeerimistegevuse mõjust keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisküsimustele ning toetada allkirjutanuid nende küsimuste lõimimisel oma investeerimisotsustesse.
	11. Puuduvad menetlused ja vastavuskontrolli mehhanismid, et jälgida vastavust ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtetele ja hargmaiseid ettevõtteid käsitlevatele OECD suunistele	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kus puuduvad strateegiad, et jälgida vastavust ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtetele või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevatele OECD suunistele, või kaebuste menetlemise mehhanismid ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate OECD suuniste rikkumise menetlemiseks	2%	28%	Kuigi me ei ole seadnud eraldi eesmärgi töötajatega seotud ja sotsiaalnäitajate jaoks, arvestame oma investeerimisotsustes siiski ESG aspekte, lõimides need korrapäraselt oma investeeringute juhtimistegevustesse. Välised ESG andmete pakkujad varustavad meid emitentide ESG reitingute, uurimisandmete ja näitajatega (sealhulgas ka konkreetsete ESG aspektidega, mis on näiteks seotud keskkonna ja sotsiaalküsimuste ning inimõigustega). Emitente, kelle reiting on madal või kes avaldavad mitme näitaja all suurt negatiivset mõju, võidakse täiendavalt analüüsida ja kõrvale jätta.
	12. Korrigeerimata sooline palgalõhe	Investeerimisobjektiks olevate äriühingute keskmine korrigeerimata sooline palgalõhe	4%	17%	
	13. Juhtorganite sooline mitmekesisus	Juhtorganite nais- ja meesliikmete keskmine suhtarv investeerimisobjektiks olevates äriühingutes, mis väljendub protsendina kõigist juhtorgani liikmetest	11%	40%	
	14. Kokkupuude vastuoluliste relvadega (jalaväemiinid, kobarlahingumoon, keemia- ja bioloogilised relvad)	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, mis on seotud vastuoluliste relvade tootmise või müügiga	0%	0%	

Riikidesse ja rahvusülestesse organisatsioonidesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Jätkusuutlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju 2024	Mõju 2023	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Keskkonnamõju	15. Kasvuhoonegaaside heitemahukus	Kasvuhoonegaaside heitemahukus investeerimisobjektiks olevates riikides	71,2 tCO ₂ /m € SKP	330,0 tCO ₂ /m € SKP	Vt ülaltoodud tabelis keskkonnanäitajate 1–6 kohta toodud kommentaari, mis on seotud ka meie investeeringutega riikidesse ja rahvusüleltesse organisatsioonidesse

Sotsiaalne mõju	16. Investeeringusobjektiks olevad riigid, kus esineb sotsiaalseid rikkumisi	Selliste investeeringusobjektiks olevate riikide arv, kus esineb sotsiaalseid rikkumisi (absoluutarv ja suhteline arv jagatuna kõigi investeeringusobjektiks olevate riikidega), nagu on osutatud rahvusvahelistes lepingutes ja konventsioonides, ÜRO põhimõtetes ning vajaduse korral riigisisestest õigusaktides	0	0	Vt ülaltoodud tabelis sotsiaalsete näitajate 10–14 kohta toodud kommentaari, mis on seotud ka meie investeeringutega riikidesse ja rahvusülestesse organisatsioonidesse
-----------------	--	---	---	---	---

Kinnisvarainvesteeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Jätkusuutlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju 2024	Mõju 2023	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Fossiilkütused	17. Kokkupuude fossiilkütustega kinnisvara kaudu	Fossiilkütuste kaevandamise, ladustamise, transpordi või tootmisega seotud kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	0,0%	0,0%	Vt ülaltoodud tabelis keskkonnanäitajate 1–6 kohta toodud kommentaari, mis on seotud ka meie investeeringutega kinnisvarasse
Energia- ja tööhõus	18. Kokkupuude kehvaga energia- ja tööhõususega kinnisvaraga	Kehva energia- ja tööhõususega kinnisvarasse tehtud investeeringute osakaal	0,0%	0,0%	

Muud jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju näitajad

Investeeringusobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Jätkusuutlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja		Mõõtühik	Mõju 2024	Mõju 2023	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid
Heited	4. Investeeringud äriühingutesse, millel puuduvad süsinikdioksiidi heitkoguste vähendamise algatused	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kellel puuduvad süsinikdioksiidi heitkoguste vähendamise algatused, mille eesmärk on viia need vastavusse Pariisi lepinguga	9%	42%	Vt ülaltoodud tabelis vee- ja jäätmenäitajate 8–9 kohta toodud kommentaari, mis on samuti selle näitajaga seotud
Vesi, jäätmed ja materjalidest tulenevad heited	8. Kokkupuude suure veestressiga aladega	Selliste investeeringute osakaal, mis on tehtud investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse, kelle tegevuskohad asuvad suure veestressiga aladel ja kus puudub veemajanduspoliitika	0%	0%	

Töötajatega seotud ja sotsiaalküsimuste, inimõiguste austamise ning korrupsiooni- ja altkäemaksuvastase võitlusega seotud täiendavad näitajad

Investeerimisobjektiks olevatesse äriühingutesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Jätkusuutlikkusele avalduva negatiivse mõju näitaja	Mõõtühik	Mõju 2024	Mõju 2023	Võetud meetmed ning järgmiseks aruandlusperioodiks kavandatud meetmed ja seatud eesmärgid	
SOTSIAALSETE JA TÖÖTAJATEGA SEOTUD, INIMÕIGUSTE AUSTAMISE NING KORRUPTSIOONI JA ALTKÄEMAKSU TÕKESTAMISE NÄITAJAD					
Töötajatega seotud ja sotsiaalküsimused	2. Õnnetusjuhtumite määr	Investeerimisobjektiks olevates äriühingutes toimunud õnnetusjuhtumite määr, mis väljendub kaalutud keskmisena	0,00	0,03	Vt ülaltoodud tabelis sotsiaalsete näitajate 10–14 kohta toodud kommentaari, mis on samuti selle näitajaga seotud
Inimõigused	9. Inimõigusi käsitleva poliitika puudumine	Investeeringute osakaal üksustes, millel puudub inimõigusi käsitlev poliitika	1%	2%	

Jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju tuvastamise ja prioriseerimise põhimõtete kirjeldus

ERGO investeeringusprotsesse juhib ja koordineerib tsentraalselt Munich Re spetsialiseerunud üksus: Group Investment Management (GIM). ESG kriteeriumid on investeeringute valikuprotsessis arvestatud ja nende kohaldamiseks on koostatud kontsernisiduv dokument „Vastutustundliku investeeringu juhend“. Selle koostamise ja regulaarse ülevaatamise eest vastutab GIM-i allüksus nimega „Sustainability in Investments“.

Juhendi kehtiva versiooni võttis ERGO juhatus vastu 15. jaanuaril 2025 pärast Munich Re heakskiitu. ERGO juhatus otsustas rakendada juhendit vastuvõetud kujul.

Äriühingutesse tehtavate investeeringute puhul hõlmab eeltoodud tabel neljateistkümnet kohustuslikku näitajat. Lisaks tuleb igast järgmisest valdkonnast valida vähemalt üks lisanäitaja: „Täiendavad kliimanäitajad ja muud keskkonnaalased näitajad“ ja „Täiendavad näitajad sotsiaalsete ja tööhõivealaste küsimuste, inimõiguste austamise ning korrupsiooni ja altkäemaksuvastase võitluse kohta“. Munich Re kontserni äriühingud avaldavad vabatahtlikult kokku neli näitajat: lisaks „Investeeringud ettevõtetesse, millel puuduvad algatused CO₂ heitmete vähendamiseks“ ja „Tegevus suure veestressiga piirkondades“ on valitud ka „Õnnetusjuhtumite määr“ ja „Inimõiguste poliitika puudumine“. Valik põhineb muu hulgas arusaamal, et veenappus on üks tõsisemaid ülemaailmseid probleeme ja tihedalt seotud kliimamuutustega. Samuti peame ohutuid töötajaid kõigis sektorites väga oluliseks, eriti sellistes riikides, kus tööohutused on madalad ja raskete tööõnnetuste risk seetõttu suurem. Riikidesse, rahvusvahelistesse organisatsioonidesse ja kinnisvarasse tehtavate investeeringute puhul kehtivad neli kohustuslikku näitajat.

Kõik investeeringusotsused põhinevad ERGO kogu investeeringusportfelli hõlmavatel sisemistel põhimõtetel ja suunistel. Suurt osa investeeringutest haldab ühine varahaldusettevõtte MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH (MEAG). Investeeringusprotsessis eelistame praegu keskkonnateemalisi PAI näitajaid, eelkõige neid, mis on seotud kasvuhoonegaaside heitmete, süsinikujälje ja fossiilkütustesektoris tegutsevatesse äriühingutesse investeeringuga. Sotsiaal- ja tööhõivevaldkonnas keskendume PAI näitajatele, mis puudutavad ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete rikkumisi, vastuolulisi relvi tootvaid äriühinguid ja sotsiaalseid sätteid rikkuvaid riike.

Negatiivse jätkusuutlikkuse mõju kohta kehtivaid andmeid (PAI andmeid) kogub peamiselt meie varahaldur MEAG, tegutsedes kontserni finantsfunktsiooni (*back office*) osana olemasolevate investeeringute puhul. Andmed põhinevad peamiselt välistelt andmepakkujatelt (näiteks MSCI ESG Research ja ISS Corporate Solutions) saadaval oleval teabel likviidsete investeeringute kohta. Kinnisvara ja vähem likviidsete investeeringute puhul täiendatakse neid andmeid MEAG-i ja meie enda analüüsides. Turul kättesaadav teave on praegu siiski puudulik, sest kõik äriühingud ei ole kohustatud vastavaid andmeid avaldama. Eeldame, et andmekvaliteet paraneb järk-järgult järgnevatel aastatel. Võimalike veaallikate suhtes toetub MEAG suurel määral kolmandate poolte andmetele. Need andmed võivad aga olla puudulikud, aegunud või ebatäpsed. Püüame võimalikke vigu vähendada hoolika teenusepakkujate valiku ja kasutatavate meetodite regulaarse ülevaatamise kaudu.

2024. aasta aruandlusperioodiks tehti PAI näitajate arvutusmetoodikas järgmised muudatused.

- Võrreldes eelmise aastaga laiendati PAI näitajate nimetajat. Muudatus põhineb Euroopa järelevalveasutuse (ESA) soovitusel. Varem arvutati iga PAI näitaja puhul nimetaja („kõigi investeeringute tegelik väärtus“) ainult nende investeeringute põhjal, 1) mille suhtes oli vastav PAI näitaja asjakohane ja 2) mille kohta olid andmed olemas. Alates 2024. aasta aruandlusperioodist kohaldatakse muudatusi mõlemas punktis 1 ja 2.

- Muudatus punktis 1 tugineb ESA seisukohale, mis avaldati 4. detsembri 2023. aasta lõpparuandes SFDR delegeeritud määruse läbivaatamise kohta. Selles väljendatakse järelevalvelist eelistust arvutada PAI näitajate nimetaja kõigi investeeringute põhjal, sõltumata sellest, kas need on vastava PAI näitaja suhtes asjakohased või mitte (vt lõpparuanne regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu kohta, mis käsitleb PAI ja finantstoodete kohta avalikustatava teabe läbivaatamist SFDR-i delegeeritud määruses, JC 2023 55). Teisisõnu tuleb arvutuses edaspidi arvestada ka riigivõlakirjade ja kinnisvarainvesteeringutega, isegi kui need ei ole seotud äriühingute investeerimisnäitajatega.
- Muudatus punktis 2 tähendab, et arvutusse kaasatakse nüüd ka need investeeringud äriühingutesse, riikidesse või kinnisvarasse, mille kohta PAI andmed ei ole kättesaadavad. See aitab vältida olukorda, kus andmete puudumise tõttu jäetakse teatud investeeringud arvestusest välja, mistõttu ESA regulatiivseid nõudeid „kõigi investeeringute tegelik väärtuse“ määratlemisel ei täidetak täielikult ja seda vähemalt kaudselt.
- Uus metoodika vastab ka finantsturul üldlevinud lähenemisviisile, mis parandab avaldatud PAI suhete võrreldavust kogu finantssektoris ja suurendab läbipaistvust investorite jaoks. Samas toob see muudatus üldjuhul kaasa madalamad PAI väärtused võrreldes varasemate aruandlusperioodidega, mistõttu on varasemate aastate näitajatega võrdlemisel järelduste tegemine piiratud.

Äriühing teeb investeeringuid ka elukindlustuse kindlustusvõtjate nimel ja vastutusel. See käsitlus hõlmab ka kolmandate poolte fonde (st fonde, mida ei halda ERGO ega MEAG). Selleks kasutatakse automatiseeritud andmeimpordi liidest Euroopa ESG vormi kaudu. Kõnealune ESG vorm võimaldab vajalikku andmevahetust fondisektori ja kõigi huvitatud poolte vahel, et täita jätkusuutlikkusega seotud regulatiivseid aruandlusnõudeid.

Kaasamispehimõtted

Oleme veendunud, et positiivseid muutusi saab saavutada meie investeerimisobjektide ja emitentidega konstruktiivse dialoogi pidamise teel. Meie kaasamine keskendub ESG kriteeriumide pidevale parandamisele.

Dialoogi käigus käsitleme tähtsaid teemasid, nagu äriühingu juhtimise ranged standardid ning keskkonna- ja sotsiaalaspektide vastutustundlik haldamine. Muu hulgas keskendutakse kliimateemadele, mis on seotud kliimastrateegias seatud eesmärkidega. Kaasamise edukust hinnatakse igal aastal, kusjuures eesmärgiks on vähemalt kolmeaastane periood. Munich Re kontserni ESG investeeringute komitee osaleb eskaleerimisnõuete üle otsustamisel.

Kui kontserni enda varahaldur MEAG kasutab hääleõigust investeerimisobjektideks olevate äriühingute üldkoosolekutel, võetakse arvesse ka ESG kriteeriume.

MEAG vaatab korrapäraselt läbi oma osaluspoliitika ja allpool kirjeldatud kaasamise lähenemisviisi, pidades silmas käsitletavaid põhiemasid ning arvesse võetud PAI näitajaid, samuti eesmärkide saavutamisel tehtud edusamme, et teha vajaduse korral kohandusi.

Viited rahvusvahelistele standarditele

Meie keskendumist vastutustundlikule äritegevusele rõhutab meie pikaajaline panustamine valdkonna põhialgatustele, sealhulgas jätkusuutliku kindlustuse põhimõtetele, ja ÜRO üleilmse kokkuleppe allkirjastamine.

Munich Re kontserni osana järgib ERGO ÜRO üleilmse kokkuleppe suuniseid, mille kümme põhimõtet on äriühingutele ja organisatsioonidele tunnustatud rahvusvaheline standard inimõiguste, tööõiguste, keskkonnakaitse ja korruptsioonivastase võitluse valdkonnas.

Nende põhimõtete rikkumine mängib kesket rolli kohaldatavate välistuste puhul, mis on osa kontserni sisemise varahalduri MEAG-i läbiviidavast üldisest investeeringute hoolsuskohustusest ja koostööst äriühingutega, millesse on investeeritud (PAI näitaja „ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) suuniste rikkumised“).

Me ei kasuta siinkohal tulevikku suunatud kliimastenaariumi, sest see ei ole ülaloodud põhimõtete seisukohalt asjakohane.

Munich Re oli ka üks esimesi ÜRO vastutustundliku investeerimise põhimõtete allkirjastajaid (allkirjastatud 2006. aastal) ning kohustub järgima neid asjakohasel ja ettevaataval viisil. Sel viisil näitab kontsern ja seega ka ERGO välismaailmale, et vastutus on investeeringute puhul tähtis. Selle algatuse eesmärk on parandada arusaama investeerimistegevuse mõjust keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisküsimustele ning toetada allkirjutanuid nende küsimuste lõimimisel oma investeerimisotsustesse.

Kontsern on pühendunud ka ESG riskide ja võimaluste arutamisele äriühingutega, kuhu ta soovib investeerida või kuhu ta on juba investeerinud.

Äriühingute valik, kellega algatus koostööd teeb, põhineb muu hulgas kasvuhoonegaaside heitkoguste hulgal (PAI näitaja). Ka kontserni jaoks on kasvuhoonegaaside heitkogused üks sellise kohustuse rakendamise valikukriteeriumidest.

Absoluutsete heitkoguste vähendamist kontrollitakse, et näha, kas asjaomastel äriühingutel on süsinikdioksiidi heitkoguste vähendamise eesmärgid ja sellele suunatud strateegiad (PAI näitaja „Äriühingud, kellel puuduvad algatused kasvuhoonegaaside heitkoguste vähendamiseks“, aruandlus alates 2024. aasta juulist).

Võrdlus varasemate andmetega

Siinne avaldus põhilise negatiivse mõju kohta jätkusuutlikkusteguritele on seotud võrdlusperioodiga 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2024. Võrdlus varasemate andmetega on esitatud eespool toodud tabelites.