

ERGO Insurance SE

Teave vastavalt määruse (EL) 2019/2088 artiklile 4, mis käsitleb jätkusuutlikkusega seotud avalikustamist finantsteenuste sektoris

Aruanne investeerimisotsuste peamiste negatiivsete mõjude kohta jätkusuutlikkuse teguritele

30.06.2026 (versioon 2.0)

Dokumendi ID: GM-292/2026

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

ERGO Life Insurance SE (edaspidi „ERGO”) on ERGO kontserni kuuluv ettevõte, mis kuulub Munich Re kontserni. Kontsern on üks juhtivaid edasikindlustuse, esmase kindlustuse ja kindlustusega seotud riskilahenduste pakkujaid.

Kokkuvõte

Käesolev aruanne peamiste negatiivsete mõjude kohta jätkusuutlikkuse teguritele hõlmab ajavahemikku 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2025.

ERGO võtab arvesse oma investeerimisotsuste peamisi negatiivseid mõjusid jätkusuutlikkuse teguritele. Käesolev aruanne on koondaruanne ERGO jätkusuutlikkuse teguritele avaldatavate peamiste negatiivsete mõjude kohta.

Investeerimisotsused võivad põhjustada, kaasa aidata või olla otseselt seotud negatiivsete – oluliste või tõenäoliselt oluliste – mõjudega jätkusuutlikkuse teguritele (jätkusuutlikkuse negatiivsed mõjud). Jätkusuutlikkuse tegurid hõlmavad keskkonna-, sotsiaal- ja töötajate küsimusi, inimõiguste austamist ning korruptsiooni ja altkäemaksu vastast võitlust. Jätkusuutlikkuse tegureid nimetatakse ka „ESG-kriteeriumideks”. Inglisekeelne lühend ESG tähistab keskkonna- (E), sotsiaalseid (S) ja juhtimise (G) kriteeriume.

Gloobalse investorina on Munich Re teadlik oma vastutusest jätkusuutliku tegevuse eest ja integreerib jätkusuutlikkuse kriteeriumid oma investeerimispoliitikasse. Lisaks kavatseme vähendada oma investeeringute kasvuhooonegaaside heitkogused (GHG-heitkogused) 2050. aastaks nullini. Läbipaistvuse ja vastutuse tagamiseks teel netosüsinikuvabaduse poole, on erinevate varaklasside jaoks määratletud konkreetset kliimaeesmärgid aastani 2030, sealhulgas süsinikdioksiidi heitkoguste vähendamise eesmärgid, investeeringud kliimamuutuste leevendamisse ja kaasamise eesmärgid. Seatud kliimaeesmärgid põhinevad stsenaariumidel, kus 1,5 °C eesmärki ei ületata või ületatakse vaid piiratud ulatuses, kooskõlas IPCC (Valitsustevaheline kliimamuutuste rühm) järeldustega. Munich Re ühines 2020. aastal Net-Zero Asset Owner Alliance’iga (NZAOA) ja lahkus sellest 2025. aasta juunis, kuid jätkab esialgu oma eesmärkide viimist vastavusse NZAOA eesmärkide seadmise protokolliga (4. väljaanne). Munich Re kuulub ka vastutustundliku investeerimise põhimõtete (PRI) esimeste allakirjutanute hulka. Nende kahe programmi alusel võtsime kasutusele vastutustundliku investeerimise juhendi (RIG), mis hõlmab PRI soovitusi, NZAOA soovitusi ja meie enda nõudeid jätkusuutlikule investeeringute haldamisele ning toimib üldise raamistikuna kindlaksmääratud mõjude ja võimaluste haldamiseks. See juhend sisaldab meetmeid kliimakaitse, kliimamuutustega kohanemise, energiatõhususe ja taastuvenergia kasutamise valdkondades. Me tugineme jätkusuutlikkuse kriteeriumide süstemaatilisele integreerimisele GIM-i (Group Investment Management) ja MEAG-i investeerimisprotsessidesse, oma vastutustundliku rolli aktiivsele täitmisele varade omanikuna (stewardship), kindlaksmääratud välistamiskriteeriumidele ja investeerimisprioriteetidele, nagu näiteks taastuvenergia. Lisaks nõuame oma varahalduritelt jätkusuutlikkuse kriteeriumide integreerimist oma portfelli haldusse. Me kavatseme vähendada oma kindlustusäri ja investeerimisportfellide kasvuhooonegaaside heitkoguseid 2050. aastaks nullini. Munich Re on võtnud endale selle kohustuse eeldusel, et valitsused täidavad oma lubadusi Pariisi kokkuleppe eesmärkide saavutamiseks. ERGO panustab nendesse kontserni eesmärkidesse kõigi oma tegevusvaldkondade raames.

Kindlustusandjana peame investeeringuid oma ärimudeli lahutamatuks osaks. Munich Re kontserni ettevõtete, sealhulgas ERGO puhul, võetakse investeerimisstrateegia väljatöötamisel üldiselt arvesse kontsernisisesi standardeid. See tähendab, et investeerimisstrateegia on kavandatud tagama võimalikult suure turvalisuse ja kasumlikkuse koos igal ajal kättesaadava

likviidsusega, säilitades samal ajal sobiva koosseisu ja mitmekesistamise. Regulatiivseid, raamatupidamis- ja maksunõudeid arvestatakse meie portfelli mitmekesistamisel piirkondade, valuutade ja reitingute lõikes, võttes samal ajal arvesse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimispõhimõtteid erinevates varaklassides. Nende põhimõtete rakendamisega püütakse võimalikult palju piirata investeringutega seotud negatiivset mõju kliimakaitse jätkusuutlikkusele.

ERGO välistab otsesed investeringud börsil noteeritud ettevõtetesse (aktsiad ja ettevõtte võlakirjad), mille tuludest märkimisväärne osa pärineb küttekivisöest (> 15%, elektritootmine/kaevandamine) või õlilivast (> 10%). Ettevõtted, mille tuludest 15–30% pärineb küttekivisöest, on meie investeerimisvalikutest välja jäetud või neid julgustatakse üksikjuhtudel kaasamisdioloogide kaudu vähendama kasvuhoonegaase. Lisaks ei tehta uusi otseseid investeringuid börsil noteeritud nafta- ja gaasiettevõtete aktsiatesse ja ettevõtte võlakirjadesse, mille ärimudel on spetsialiseerunud naftale ja gaasile. Selles kontekstis määratleme sellised spetsialiseerunud nafta- ja gaasiettevõtted kui börsil noteeritud ettevõtted, mis kuuluvad Global Industry Classification Standard (GICS) nafta- ja gaasi allharude alla, välja arvatud integreeritud nafta- ja gaasiettevõtted. Lisaks välistame oma otsese investeerimise valikust alljärgnevad:

- Investeringud börsil noteeritud aktsiatesse ja võlakirjadesse, mille omanikud on tõendatult seotud vastuoluliste relvadega (sh jalaväemiinid ja kassettlahingumoon);
- Riigivõlakirjad (sh allriiklikul tasandil) ja kvaasiriiklike institutsioonide võlakirjad riikides, mille MSCI ESG-reiting on alla B;
- Toiduga seotud toorainetega (nt teravili/õliseemned, piimatooted) kauplemine ja nendesse investeerimine.
- Inimõiguste rikkumiste vastu võitlemiseks välistame oma otseste investeringute valikust tõendatud tõsiste rikkumistega riigid ja ettevõtted välistamisnimekirjade alusel.

Alates 2024. aasta võrdlusperioodist kasutame iga üksiku PAI-näitaja nimetaja („Kõigi investeringute praegune väärtus“) arvutamiseks ettevõtte kõigi investeringute turuväärtuste summat. Eelmistel võrdlusperioodidel võeti arvesse vaid neid investeringuid, mille suhtes asjaomane PAI-näitaja kehtis ja mille kohta andmed olid kättesaadavad. See kohandatud arvutusmeetod vastab lähenemisviisile, mida järelevalveasutused praegu soovivad ja mida teised finantsturu osalised laialdaselt kasutavad. Järgnevates ülevaadetes näitab kõlblikkussuhe nende varade osakaalu kogu portfellis, mille suhtes asjaomane PAI-näitaja kehtib. Hõlmatusmäär näitab nende varade osakaalu kogu portfellis, mille kohta andmed on kättesaadavad.

Jätkusuutlikkuse teguritele avaldatava peamise negatiivse mõju kirjeldus

Investeerimisobjektidesse tehtavatele investeeringutele kohaldatavad näitajad

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja	Mõõdik	Mõju 2025	Mõju 2024	Mõju 2023	Mõju 2022	Mõju 2021 ¹	Selgitus rakendatud meetoodika muudatuste kohta	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
KLIIMA- JA MUUD KESKKONNAALASED NÄITAJAD								
Kasvuhoonegaaside heitkogused	1. Kasvuhoonegaaside heitkogused	1. ulatuse kasvuhoonegaaside heitkogused	2 347,9 tCO ₂	1 410,4 tCO ₂	2 911,1 tCO ₂	3 984,3 tCO ₂	Andmed puuduvad	Alates 2025. aasta võrdlusperioodist on kasvuhoonegaasidega seotud PAI näitajate puhul võetud arvesse otse noteeritud varade hinnangulisi heitkoguseid investeeringute puhul sihtettevõtetesse, mille kohta meie andmepakkujad ei ole esitanud heitkoguste andmeid. Täpsema teabe saamiseks vt „Juhendite kirjeldus, mille abil tuvastada ja järjestada peamised negatiivsed mõjud jätkusuutlikkuse teguritele”. Meie kontsern liitus 2020. aasta jaanuaris „Net-Zero Asset Owner Alliance’iga” ja võttis endale kohustuse vähendada oma investeeringusportfelli CO ₂ -heitkoguseid 2050. aastaks nullini. Kooskõlas Pariisi kliimakokkuleppe eesmärkidega on selle investorite algatuse eesmärk aidata kaasa globaalse temperatuuri tõusu piiramisele 1,5 °C-ni. Munich Re lahkus sellest NZAOA algatusest 6. juunil 2025, kuid jätkab esialgu oma eesmärkide viimist vastavusse NZAOA eesmärkide seadmise protokolliga (4. väljaanne). Keskpika perioodi eesmärgid on määratletud vastavates programmides „Ambition 2025” ja „Ambition 2030”. ERGO aitab kaasa nende eesmärkide saavutamisele oma tegevusvaldkondades (täpsem teave on esitatud jaotises „Kokkuvõte”). Täpsemat teavet saavutatud Ambition 2025 tulemuste ja Ambition 2030 eesmärkide kohta leiate Munich Re kontserni konsolideeritud aastaaruandest.
		2. ulatuse kasvuhoonegaaside heitkogused	869,6 tCO ₂	617,3 tCO ₂	589,8 tCO ₂	832,1 tCO ₂	Andmed puuduvad	
		3. ulatuse kasvuhoonegaaside heitkogused	45 804,9 tCO ₂	35 650,0 tCO ₂	37 685,2 tCO ₂	25 227,2 tCO ₂	Andmed puuduvad	
		Kasvuhoonegaaside koguheitmed	49 022,4 tCO ₂	37 677,7 tCO ₂	41 186,1 tCO ₂	30 043,6 tCO ₂	Andmed puuduvad	

¹ 2021. aasta andmed ei ole kõigi näitajate kohta kättesaadavad, kuna esimene PAI aruanne koostati 2022. aasta aruandlusperioodi kohta pärast SFDRi avalikustamisnõuete jõustumist.

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja	Mõõdik	Mõju 2025	Mõju 2024	Mõju 2023	Mõju 2022	Mõju 2021 ¹	Selgitus rakendatud metoodika muudatuste kohta	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
	2. Süsiniku jalajälg	Süsiniku jalajälg	166,5 tCO ₂ e/m€	139,6 tCO ₂ e/m€	967,1 tCO ₂ e/m€	811,7 tCO ₂ e/m€	Andmed puuduvad	PAI näitajate 2–5 märkimisväärset langust 2024. aastal võrreldes eelmise aastaga mõjutavad alates 2024. aasta aruandlusperioodist kehtestatud metoodilised muudatused. Täpsema teabe saamiseks vt „Põhiliste negatiivsete mõjude kindlakstegemise ja prioritseerimise põhimõtete kirjeldus seoses jätkusuutlikkuse teguritega”.
	3. Investeerimisobjektide kasvuhooonugaaside intensiivsus	Investeerimisobjektide kasvuhooonugaaside intensiivsus	530,9 tCO ₂ /miljon eurot	343,5 tCO ₂ /milj. euro	1 879,9 tCO ₂ /milj. euro	1 815,3 tCO ₂ /miljon eurot	Andmed puuduvad	
	4. Fossiilkütusetööstuses tegutsevate ettevõtete osakaal portfellis	Fossiilkütusesektoris tegutsevatesse ettevõtetesettehtud investeeringute osakaal	3	2	7	13	Andmed puuduvad	
	5. Taastumatute energiaallikate tarbimise ja tootmise osakaal	Investeerimisobjektide mittetaastuvate energiaallikate tarbimise ja tootmise osakaal võrreldes taastuvate energiaallikatega, väljendatuna protsendina kogueenergiaallikatest	15	17	78	79	Andmed puuduvad	
	6. Energiatarbimise intensiivsus kliimale suure mõjuga sektorite kaupa	Energiatarbimine GWh-des investeerimisobjektide ettevõtete miljoni euro suuruse käibe kohta, kliimale suure mõjuga sektorite kaupa						Alates 2025. aasta võrdlusperioodist on NACE-koodid viidud vastavusse ESRS-aruandlusega. Täpsemate üksikasjade kohta vt „Põhiliste jätkusuutlikkuse teguritele avaldatava negatiivse mõju kindlakstegemise ja prioritseerimise põhimõtete kirjeldus”.
		Sektor A	0,0	0,0	0,0	0,0	Andmed puuduvad	
		Sektor B	0,0	0,0	0,0	0,0	Andmed puuduvad	
		Sektor C	0,0	0,0	0,2	0,1	Andmed puuduvad	
		Sektor D	0,1	0,1	0,1	1,1	Andmed puuduvad	

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja	Mõõdik	Mõju 2025	Mõju 2024	Mõju 2023	Mõju 2022	Mõju 2021 ¹	Selgitus rakendatud metoodika muudatuste kohta	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
		Sektor E	0,0	0,0	0,0	0,0	Andmed puuduvad	
		Sektor F	0,0	0,0	0,0	0,0	Andmed puuduvad	
		Sektor G	0,0	0,0	0,0	0,0	Andmed puuduvad	
		Sektor H	0,0	0,0	0,7	0,9	Andmed puuduvad	
		Sektor L	0,0	0,7	0,0	0,0	Andmed puuduvad	
Bioloogiline mitmekesisus	7. Bioloogilisele mitmekesisusele tundlikke alasid negatiivselt mõjutavad tegevused	Investeeringute osakaal investeerimisobjektides, mille tegevuskohad asuvad bioloogilise mitmekesisuse seisukohast tundlikes piirkondades või nende läheduses, kus investeerimisobjektide tegevus mõjutab neid piirkondi negatiivselt	2%	2%	1%	0%	Andmed puuduvad	Kuigi me ei ole seadnud eraldi eesmärgi bioloogilise mitmekesisuse, vee ja jäätmetega seotud näitajate osas, võtame oma investeerimisportfellis siiski arvesse mitmeid ESG-aspekte, integreerides ESG-kriteeriumid süstemaatiliselt oma investeerimisjuhtimistegevusse. Välised ESG-andmete pakkujad varustavad meid emitentide spetsiifiliste ESG-reitingute, uurimisandmete ja erinevate näitajatega (sh konkreetsed ESG-aspektid, nt keskkonna-, sotsiaalsed ja bioloogilise mitmekesisusega seotud aspektid).
Vesi	8. Heitmed vette	Investeeringuobjektide poolt tekitatud veeheite tonnid investeeritud miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena	0,02	0,01	2,20	0,31	Andmed puuduvad	Emitendid, kellel on madalaimad ESG-reitingud või kes avaldavad mitmete näitajate puhul suurt negatiivset mõju, võivad olla täiendava analüüsi ja võimaliku väljajätmise objektiks.
Jäätmed	9. Ohtlike jäätmete ja radioaktiivsete jäätmete suhe	Investeeringuobjektide poolt tekitatud ohtlike ja radioaktiivsete jäätmete tonnid investeeritud miljoni euro kohta, väljendatuna kaalutud keskmisena	9,2	7,06	37,66	1,95	Andmed puuduvad	

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja		Mõõdik	Mõju 2025	Mõju 2024	Mõju 2023	Mõju 2022	Mõju 2021 ¹	Selgitus rakendatud metoodika muudatuste kohta	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
SOTSIAAL- JA TÖÖTAJAKÜSIMUSTE, INIMÕIGUSTE AUSTAMISE, KORRUPTSIOONI- JA ALUSETU VÕIMALUSTE VASTASE VÕITLUSE NÄITAJAD									
Sotsiaalsed ja töötajate küsimused	10. ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtete ja Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) rahvusvaheliste ettevõtete suuniste rikkumised	Investeeringute osakaal investeerimisobjektides, mis on olnud seotud ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtete või OECD suuniste rahvusvaheliste ettevõtetele rikkumisega	0%	0	1%	2	Andmed puuduvad		Meie kontsern on üks esimesi ÜRO vastutustundliku investeerimise põhimõtete (PRI) allkirjastajaid ning on neile endiselt pühendunud. Selle algatuse eesmärk on parandada arusaama investeerimistegevuse mõjust keskkonna-, sotsiaalsetele ja juhtimisküsimustele ning toetada allkirjastajaid nende küsimuste integreerimisel oma investeerimisotsustesse.
	11. Protsesside ja vastavusmehhanismide puudumine ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtete ja OECD rahvusvaheliste ettevõtete suuniste järgimise jälgimiseks	Investeeringute osakaal investeerimisobjektides, millel puuduvad poliitika ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtete või OECD rahvusvaheliste ettevõtete suuniste järgimise jälgimiseks või kaebuste/ vaidluste lahendamise mehhanismid ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtete või OECD rahvusvaheliste ettevõtete suuniste rikkumiste käsitlemiseks	0%	2	28	0	Andmed puuduvad		Kuigi me ei ole sotsiaalsete ja töötajatega seotud näitajate jaoks eraldi eesmärgi seadnud, võtame oma investeerimisportfellis investeerimisotsuste tegemisel arvesse mitmeid ESG-aspekte, integreerides ESG-kriteeriumid süstemaatiliselt oma investeeringute haldamise tegevusse. Välised ESG-andmete pakkujad varustavad meid emitentide spetsiifiliste ESG-reitingute, uurimisandmete ja mitmesuguste näitajatega (sh konkreetsed ESG-aspektid, nt keskkonna-, sotsiaalsed ja inimõigustega seotud). Emitendid, kellel on madalaimad reitingud või kes avaldavad mitme näitaja puhul suurt negatiivset mõju, võivad olla täiendava analüüsi ja võimaliku väljajätmise objektiks.
	12. Korrigeerimata sooline palgalõhe	Investeeringusobjektide keskmine korrigeerimata sooline palgalõhe	8%	4	17	18,4	Andmed puuduvad		
	13. Juhatuse sooline mitmekesisus	Nais- ja meessoost juhatuse liikmete keskmine suhe investeerimisobjektide ettevõtetes, väljendatuna protsendina kõigist juhatuse liikmetest	20	11	40	36,5	Andmed puuduvad		

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja		Möödik	Mõju 2025	Mõju 2024	Mõju 2023	Mõju 2022	Mõju 2021 ¹	Selgitus rakendatud metoodika muudatuste kohta	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
	14. Seos vastuoluliste relvadega (jalaväemiinid, kassettlahingumoon, keemiarelvad ja bioloogilised relvad)	Investeeringute osakaal ettevõtetes, mis tegelevad vastuoluliste relvade tootmise või müügiga	0	0	0	0,0	Andmed puuduvad	Alates 2025. aasta võrdlusperioodist on andmepakkuja vahetunud MSCI-lt ISS-ile, et ühtlustada lähenemisviisi kogu Munich Re kontsernis. Täpsemad andmed on esitatud jaotises „Juhendite kirjeldus, mille alusel tuvastatakse ja järjestatakse olulisemad negatiivsed mõjud jätkusuutlikkuse teguritele”.	

Riikide ja riikideüleste organisatsioonide investeeringutele kohaldatavad näitajad

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja		Mõõdik	Mõju 2025	Mõju 2024	Mõju 2023	Mõju 2022	Mõju 2021	Selgitus rakendatud meetodika muudatuste kohta	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
Keskkond	15. Kasvuhoonegaaside intensiivsus	Investeerimisriikide kasvuhoonegaaside intensiivsus	90,3 tCO2/milj. euro SKP	71,2 tCO2/milj. euro SKP	330,0 tCO2/milj. euro SKP	196,3 tCO2/miljon euro SKP	Andmed puuduvad	PAI näitajate 2–5 märkimisväärne langus 2024. aastal võrreldes eelmise aastaga on tingitud meetodilistest muudatustest, mis kehtestati alates 2024. aasta aruandeperioodist. Täpsema teabe saamiseks vaadake jaotist „Juhised jätkusuutlikkuse teguritele avaldatava peamise negatiivse mõju kindlakstegemiseks ja prioritseerimiseks”.	Palun vaadake eespool toodud tabelis esitatud märkusi keskkonnaindikaatorite 1–6 kohta, mis on seotud ka meie investeeringutega riikidesse ja riikideülestesse organisatsioonidesse
Sotsiaal	16. Sotsiaalsete rikkumistega seotud investeeringud	Sotsiaalsete rikkumistega seotud investeeringute arv (absoluutarv ja suhtarv, jagatuna kõigi investeeringute arvuga), nagu on osutatud rahvusvahelistes lepingutes ja konventsioonides, ÜRO põhimõtetes ja riiklikes õigusaktides, kui need kohalduvad	0	0	0	0	Andmed puuduvad		Palun vaadake eespool toodud tabelis sotsiaalsete näitajate 10–14 kohta esitatud märkust, mis puudutab ka meie investeeringuid riikidesse ja riikideülestesse organisatsioonidesse

Kinnisvarainvesteeringutele kohaldatavad näitajad

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja		Mõõdik	Mõju 2025	Mõju 2024	Mõju 2023	Mõju 2022	Mõju 2021	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
Fossiilkütused	17. Kokkupuude fossiilkütustega kinnisvara kaudu	Fossiilkütuste tootmise, ladustamise, transpordi või tootmisega seotud kinnisvarainvesteeringute osakaal	0,0%	0,0	0,0	0,0	Andmed puuduvad	Palun vaadake eespool toodud tabelis keskkonnaindikaatorite 1–6 kohta esitatud märkusi, mis puudutavad ka meie investeeringuid kinnisvarasse
Energiatõhusus	18. Kokkupuude energiatõhususe poolest puudulike kinnisvaravadega	Energiatõhususe poolest puudulikesse kinnisvaravahenditesse tehtud investeeringute osakaal	0,0%	0,0	0,0	0,0%	Andmed puuduvad	

Muud näitajad, mis kajastavad peamisi negatiivseid mõjusid jätkusuutlikkuse teguritele

Investeeringisobjektideks olevatesse ettevõtetesse tehtud investeeringutele kohaldatavad näitajad

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja		Mõõdik	Mõju 2025	Mõju 2024	Mõju 2023	Mõju 2022	Mõju 2021	Selgitus rakendatud meetoodika muudatuste kohta	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
KLIIMA JA MUUD KESKKONNAALASED NÄITAJAD									
Heitkogused	4. Investeeringud ettevõtetesse, millel puuduvad süsinikdioksiidi heitkoguste vähendamise algatused	Investeeringute osakaal ettevõtetesse, millel puuduvad Pariisi kokkuleppes kooskõlas olevad süsinikdioksiidi heitkoguste vähendamise algatused	18%	9	42	Andmed puuduvad	Andmed puuduvad	PAI näitajate 2–5 märkimisväärne langus 2024. aastal võrreldes eelmise aastaga on tingitud meetoodilistest muudatustest, mis kehtestati alates 2024. aasta aruandeperioodist. Täpsema teabe saamiseks vaadake jaotist „Põhiliste jätkusuutlikkuse teguritele avaldatavate negatiivsete mõjude kindlakstegemise ja prioritiseerimise põhimõtted”.	Palun vaadake eespool toodud tabelis vee ja jäätmetega seotud näitajate 8–9 kohta esitatud märkusi, mis puudutavad ka käesolevat näitajat.
Vesi, jäätmed ja materjalide heitkogused	8. Kokkupuude piirkondadega, kus valitseb suur veepuudus	Investeeringute osakaal investimisobjektidesse, mille tegevuskohad asuvad suure veepuuduse piirkondades ja millel puudub veemajanduspoliitika	0	0	0	3,8	Andmed puuduvad		

Täiendavad näitajad sotsiaalsete ja töötajate õiguste, inimõiguste austamise, korruptsioonivastase ja altkäemaksu vastase võitluse valdkonnas

Investeerimisobjektideks olevatesse ettevõtetesse tehtavate investeeringute suhtes kohaldatavad näitajad

Negatiivne jätkusuutlikkuse näitaja		Möödik	Möju 2025	Möju 2024	Möju 2023	Möju 2022	Möju 2021	Kohaldatud meetmed, kavandatud meetmed ja järgmiseks võrdlusperioodiks seatud eesmärgid
INDIKAATORID SOTSIAAL- JA TÖÖTAJAKÜSIMUSTE, INIMÕIGUSTE AUSTAMISE, KORRUPTSIOONI- JA ALUSETU VÕIMALUSTE VASTASE VÕITLUSE VALDKONNAS								
Sotsiaalsed ja töötajate küsimused	2. Õnnetusjuhtumite määr	Investeerimisobjektides õnnetusjuhtumite määr, väljendatuna kaalutud keskmisena	0,00	0,00	0,03	0,02	Andmed puuduvad	Palun vaadake eespool toodud tabelis sotsiaalsete näitajate 10–14 kohta esitatud märkusi, mis kehtivad ka käesoleva näitaja puhul.
Inimõigused	9. Inimõiguste poliitika puudumine	Inimõiguste poliitika ettevõtetesse tehtud investeeringute osakaal	1	1	2	Andmed puuduvad	Andmed puuduvad	

Jätkusuutlikkuse teguritele avalduvate peamiste negatiivsete mõjude kindlakstegemise ja prioritseerimise põhimõtete kirjeldus

ERGO investeerimisotsuste tegemise protsesse haldab ja jälgib keskselt Munich Re spetsialiseerunud üksus Group Investment Management (GIM). Jätkusuutlikkusega seotud kriteeriumid on integreeritud investeringute valikuprotsessi, lähtudes kogu kontserni jaoks siduvast „Vastutustundliku investeerimise juhendist”. Selle juhendi koostab ja vaatab regulaarselt läbi GIMI üksus Sustainability in Investments (jätkusuutlikkus investeringutes). Vaatlusperioodi kehtiv versioon kiideti heaks Munich Re poolt 23. veebruaril 2026 ja ERGO Group AG juhatus poolt 23. veebruaril 2026. ERGO juhatus otsustas 14.06.2026 juhendit rakendada.

Investeringute PAI-de kindlakstegemiseks kasutatakse mitmeid meetodeid: esialgne teave selle kohta, kas ja millises ulatuses PAI-d esinevad, saadakse kolmandatelt andmepakkujatelt (varaklasside puhul nagu avalikud ettevõtete aktsiad ja fikseeritud tuluga väärtpaberid ning riigivõlakirjad) ning alternatiivsete varade puhul vastavatelt MR Groupi ettevõtelt sisemiselt või spetsialiseerunud andmepakkujate kaudu. Lisaks teostab ühine varahaldur MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH (MEAG) ESG & Sustainable Finance osakond („ESG & SF“) valitud PAI-de puhul oma analüüsi, kus potentsiaalset mõju peetakse väga oluliseks ja esinemise tõenäosus enamikus tööstusharudes on kõrge.

Ettevõtetesse tehtud investeringute puhul hõlmab aruandlus neljateistkümnet kohustuslikku näitajat. Lisaks tuleb valida üks täiendav näitaja igast järgmisest jaotisest: „Täiendavad kliimanäitajad ja muud keskkonnaga seotud näitajad” ning „Täiendavad näitajad sotsiaalsete ja töötajatega seotud küsimuste, inimõiguste austamise ning korrupsiooni- ja altkäemaksuvastase võitluse kohta”. Asjaomased MR Groupi ettevõtted avalikustavad vabatahtlikult kaks näitajat igast kategooriast: lisaks „Investeringud ettevõtetesse, millel puuduvad süsinikdioksiidi heitkoguste vähendamise algatused” ja „Kokkupuude piirkondadega, kus valitseb suur veepuudus” näitajatele on need „Õnnetusjuhtumite määr” ja „Inimõiguste poliitika puudumine”. See valik põhineb muu hulgas meie seisukohal, et veepuudus on kiireloomuline ülemaailmne probleem, mis on tihedalt seotud kliimamuutusega. Peame ka ohutuid töötingimusi väga oluliseks kõigis tööstusharudes, samas kui tööõnnetuste raskusaste on eriti kõrge riikides, kus ohutusnormid on madalad. Riikidesse ja riikideülestes organisatsioonidesse ning kinnisvarasse tehtavate investeringute puhul sisaldab aruanne nelja kohustuslikku näitajat.

Kõiki investeerimisotsuseid juhivad ERGO kogu investeerimisportfelli suhtes kehtivad sisemised investeerimispõhimõtted ja suunised. Suurt osa ettevõtte investeringutest haldab ühine varahaldur MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH (MEAG). Investeerimisprotsessis seame praegu prioriteediks PAI näitajad valdkonnas „Keskkond”, nimelt säästlikkuse näitajad seoses kasvuhoonegaaside heitkogustega, süsiniku jalajäljega ja kokkupuutega fossiilkütuste sektoris tegutsevate ettevõtetega (investeringud). Valdkonnas „Sotsiaalsed ja töötajate küsimused” keskendume PAI näitajatele, mis on seotud ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtete rikkumistega, kokkupuutega vastuoluliste relvade tootjatega ja investeringutega riikidesse, mis rikuvad sotsiaalseid sätteid.

Andmeid negatiivse mõju kohta jätkusuutlikkusele („PAI-andmed”) kogub peamiselt meie varahaldur MEAG kontserni rahandusosakonnas (back office) olemasolevate investeringute kohta, tuginedes likviidsete investeringute puhul väliste andmepakkujate, nagu MSCI ESG Research ja ISS Corporate Solutions, andmetele. Kinnisvara ja mittelikviidsete investeringute puhul täiendati neid andmeid meie enda analüüsides ja MEAGi poolt läbi viidud analüüsides. Turul praegu kättesaadavad andmed on siiski puudulikud, muu hulgas seetõttu, et mitte kõik ettevõtted maailmas ei ole tegelikult kohustatud asjaomaseid andmeid avaldama. Eeldame, et andmete kvaliteet paraneb järgnevatel aastatel pidevalt. Võimalike veaallikate osas tugineb MEAG kontserni rahandusosakonna raames suures osas kolmandate osapoolte andmetele. Need andmed võivad osutuda puudulikuks, aegunuks või ebaõigeks. Püüame neid riske vähendada kolmandate osapoolte hoolika valiku ja kasutatavate meetodikate regulaarse läbivaatamise kaudu.

2024. aasta aruandluse arvutamisel on tehtud järgmised meetodilised muudatused:

- Võrreldes eelmise aastaga on PAI-näitajate nimetaja laiendatud. Muudatus põhineb ESA soovitusel. Üksikute PAI-näitajate arvutamisel kasutati nimetaja („kõigi investeringute praegune väärtus”) määramiseks varem ainult neid investeringuid, mille puhul (1) vastav PAI-näitaja on asjakohane ja (2) andmed on kättesaadavad. Seda lähenemisviisi kohandatakse nii punkti (1) kui ka punkti (2) osas alates 2024. aasta võrdlusperioodist.
- Aspekti (1) meetodika kohandamine põhineb ESA avaldusel oma lõpparuandes SFDRi delegeeritud määrase läbivaatamise kohta 4. detsembril 2023, milles väljendatakse järelevalveasutuste eelistust kaasata nimetajasse kõik investeringud, sõltumata nende asjakohasusest vastava PAI näitaja suhtes (vt lõpparuanne regulatiivseid tehnilisi standardeid käsitleva eelnõu kohta, mis puudutab PAI ja finantstoodete avalikustamist SFDRi delegeeritud määruhes, JC 2023 55). Teiste sõnadega, investeringud riikidesse ja kinnisvarasse on samuti kaasatud ettevõtete investeringute PAI näitajate arvutamise nimetajasse.
- Selles kontekstis tehtud kohandus aspektile (2) tähendab, et nimetajasse kaasatakse nüüd ka investeringud ettevõtetesse/riikidesse/kinnisvarasse, mille kohta PAI-andmed puuduvad, et vältida olukorda, kus PAI-andmeteta investeringute arvesse võtmata jätmine tooks kaasa olukorra, kus ESA regulatiivsed nõuded kõigi investeringute jooksva väärtuse kindlaksmääramiseks ei oleks täielikult rakendatud, vähemalt kaudselt.
- See kohandatud arvutusmeetod vastab ka teiste finantsturu osaliste poolt tavaliselt kasutatavale lähenemisviisile, mis omakorda parandab finantsturul tervikuna avaldatud PAI suhtarvude võrreldavust, eelkõige investorite huvides. Teisalt toob see kohandus üldiselt kaasa madalamad PAI väärtused kui eelmistel võrdlusperioodidel, mis tähendab, et võrdlus viimastel aastatel avaldatud väärtustega on vaid piiratud tähtsusega.

2025. aasta võrdlusperioodi puhul kehtivad arvutamisel järgmised metoodilised muudatused:

- Alates 2025. aasta võrdlusperioodist on otse noteeritud varade hinnangulisi heitkoguste väärtusi võetud arvesse kasumiosaluse saajate ettevõtetesse tehtud investeeringute kasvuhoonegaasidega seotud PAI näitajate puhul (nr 1–3), kui meie andmepakkujad ei ole esitanud heitkoguste andmeid. Hinnangud põhinevad metoodikal, mida kasutatakse ka Munich Re kontserni jätkusuutlikkuse aruandluses vastavalt ettevõtete jätkusuutlikkuse aruandluse direktiivile (CSRD) ja Euroopa jätkusuutlikkuse aruandlusstandarditele (ESRS). Nende hinnangute kaasamise tulemusena on näitajate väärtus ja hõlmatus suurenenud. Fondiinvesteeringute puhul selliseid hinnanguid ei tehta.
- Muude PAI-näitajate puhul viidi läbi täiendavaid metoodilisi ühtlustamisi: nr 6 „Suure mõjuga kliimasektori energiatarbimise intensiivsus” puhul viidi NACE-koodid vastavusse ESRS-aruandlusega; ning nr 14 „Seotus vastuoluliste relvadega” puhul vahetati andmepakkujat MSCI-lt ISS-ile, et ühtlustada lähenemisviisi kogu Munich Re kontsernis.

Kontsern ja seega ka ERGO on teadlikud, et erinevate sidusrühmade (nt klientide ja investorite) nõudmised jätkusuutlikkuse tunnustega investeeringute suhtes suurenevad. See tõstab ka ootusi, et jätkusuutlikkusega seotud kriteeriume võetakse vastavalt arvesse. Sel põhjusel arendatakse ja täiendatakse investeerimispõhimõtteid aja möödumisel pidevalt.

Kaasamispoliitika

ERGO-l ei ole otsest osalust ettevõtetes, mille aktsiad on noteeritud reguleeritud turul. Sellised osalused omandatakse kaudselt investeerimisfondide/börsil kaubeldavate fondide või kontserni enda varahalduri MEAG poolt hallatavate fondistruktuuride kaudu. Kui MEAG kasutab volituse alusel hääleõigust investeerimisobjektide üldkoosolekutel, võetakse arvesse ka ESG-kriteeriume. Oma kaasamispoliitikas hindab MEAG muu hulgas seda, kas ettevõtteid järgivad jätkusuutlikkuse standardeid, koodekseid ja põhimõtteid. MEAG pöörab erilist tähelepanu kliimaga seotud riskide avalikustamisele ning meetmetele ja kohustustele kasvuhoonegaaside heitkoguste vähendamiseks.

MEAG vaatab regulaarselt läbi oma kaasamispoliitika ja allpool kirjeldatud kaasamislähenemise seoses käsitletavate fookusteemade ja arvesse võetavate PAI-näitajatega, samuti eesmärkide saavutamisel tehtud edusammudega, et teha vajaduse korral kohandusi.

Täiendav teave ESG-juhtimispoliitika, kaasamispoliitika, kaasamise fookusteemade ja arvesse võetud PAI-näitajate kohta on esitatud järgmistel veebilehtedel:

- MEAGi ESG-juhtimispoliitika: <https://www.meag.com/en/esg/esg-governance.html>
- MEAGi kaasamispoliitika: https://www.meag.com/en/esg/media/2026_MEAG_Engagement%20Policy_EN.pdf
- MEAGi välistamisjuhend: https://www.meag.com/en/esg/media/202512_MEAG_KAG_Exclusion_Guideline.pdf

Kontsern ja seega ka ERGO tugineb aruteludele nendega ettevõtetega, millesse ta kavatseb investeerida või millesse ta on juba investeerinud, jätkusuutlikkusega seotud võimaluste ja riskide teemal (kahepoolsed dialoogid). Dialoogide edenemist hinnatakse igal aastal, eesmärgiks on vähemalt kolmeaastane periood. Selles protsessis osaleb kogu kontserni eest vastutav Munich Re ESG investeerimiskomitee otsuste tegemisel selle kohta, kas on vaja asja edasi suunata.

Viited rahvusvahelistele standarditele

Meie pühendumust vastutustundlikule käitumisele rõhutab Munich Re poolt **ÜRO globaalse kokkuleppe (UN Global Compact)** allkirjastamine. Munich Re kontserni osana järgib ERGO ÜRO globaalse kokkuleppe nõudeid, mille kümme põhimõtet kujutavad endast tunnustatud rahvusvahelist standardit ettevõtetele ja organisatsioonidele inimõiguste, tööõiguste, keskkonnakaitse ja korruptsioonivastase võitluse valdkonnas. Nende põhimõtete rikkumised mängivad kesket rolli kohaldatavates välistamistes, kontserni sisemise varahalduri MEAG poolt läbiviidava üldise investeeringute hoolsuskohustuse kontekstis ning suhtlemisel ettevõtetega, millesse on investeeritud (PAI indikaator „ÜRO globaalse kokkuleppe põhimõtete ja OECD rahvusvaheliste ettevõtete suuniste rikkumised”). Me ei kasuta selles kontekstis tulevikku suunatud kliimastenaariumi, kuna see ei ole eespool nimetatud põhimõtete seisukohast oluliselt asjakohane.

Vastutustundliku investeerimise põhimõtted (PRI) moodustavad meie jätkusuutliku investeerimisstrateegia alusraamistiku. Munich Re on üks esimesi allakirjutanuid (2006. aastal) ja on võtnud endale kohustuse järgida PRI-põhimõtteid asjakohasel ja tulevikku suunatud viisil. Sel moel näitab kontsern, ja seega ka ERGO, välisele üldsusele, et vastutustundlik investeerimine on neile oluline. Selle algatuse eesmärk on saavutada parem arusaam investeerimistegevuse mõjust keskkonna-, sotsiaalsetele ja juhtimisküsimustele ning toetada allakirjutanud osapooli nende küsimuste integreerimisel oma investeerimisotsustesse.

Meie kliimaeesmärgid põhinevad stsenaariumidel, kus 1,5 °C eesmärki ei ületata üldse või ületatakse seda ajutiselt piiratud määral, kooskõlas IPCC (Valitsustevaheline kliimamuutuste rühm) järeldustega.

Liitudes 2020. aasta jaanuaris **Net-Zero Asset Owner Alliance**’iga, võttis kontsern ja seega ka ERGO endale kohustuse vähendada oma investeerimisportfelli kasvuhoonegaaside heitkoguseid 2050. aastaks nullini. Kooskõlas Pariisi kliimakokkuleppe eesmärkidega püüab see investorite algatus aidata kaasa globaalse temperatuuri tõusu piiramisele 1,5 °C-ni. Munich Re lahkus sellest NZAOA algatusest 6. juunil 2025, kuid jätkab esialgu oma eesmärkide viimist vastavusse NZAOA

eesmärkide seadmise protokolliga (4. väljaanne). Eesmärkide seadmise protokollis raames toimuv tegevus vastab ühiste üleminekukavade põhielementidele, mis hõlmavad muu hulgas viieaastaseid kavasid, eduaruandeid ja kaasatuse eesmärke.

Kontsern ja seega ka ERGO tugineb aruteludele ettevõtetega, millesse ta kavatseb investeerida või millesse ta on juba investeerinud, seoses jätkusuutlikkusega seotud võimaluste ja riskidega. Koos teiste ettevõtetega osales kontsern vaatlusperioodil **Climate Action 100+** algatuses, mis on üks suurimaid investorite juhitud kaasamisalgatusi. Algatusega kaasatud ettevõtete valik põhineb muu hulgas „kasvuhoonegaaside heitkoguste” tasemel (PAI indikaator). Ka kontserni jaoks on kasvuhoonegaaside heitkogused üks sellise kaasamise läbiviimise valikukriteeriumitest. Meie kaasamise eesmärkide saavutamise edusamme mõõdetakse Climate Action 100+ raames järgmiste põhipunktide alusel: juhatuse järelevalve oluliste kliimaga seotud küsimuste üle, absoluutsete heitkoguste vähendamine ja ettevõtete kliimaga seotud avalikustamine. Absoluutsete heitkoguste vähendamist hinnatakse selle alusel, kas asjaomastel ettevõtetel on süsinikdioksiidi heitkoguste vähendamise eesmärgid ja nendega kooskõlas olevad strateegiad (PAI näitaja „Investeeringud ettevõtetesse, kellel puuduvad algatused kasvuhoonegaaside heitkoguste vähendamiseks”). Ettevõtete valimisel, kellega algatus Climate Action 100+ suhtlemist alustab, ning eesmärkide saavutamise hindamisel hinnatakse ka ettevõtete äristrateegia ja kapitalikulutuste vastavust erinevatele kliimastenaariumidele. Munich Re lahkus algatusest CA100+ 6. juunil 2025.

Isegi pärast seda, kui Munich Re lõpetas 2025. aasta juunis oma liikmesuse NZAOA-s ja Climate Action 100+ (CA100+) algatuses, jääb kliimakaitse Munich Re jaoks endiselt sama pakiliseks mureküsimuseks. Lahkumine toimus seoses suureneva õigusliku ebakindlusega regulatiivsete nõuete osas ning selleks, et vähendada kliimaga seotud aruandluskohustustega kaasnevat suurt halduskoormust.

Vastavuse ja kooskõla hindamine rahvusvaheliste standarditega põhineb kontserni määratletud kaasatuse juhtimise ja ressursside jaotamise lähenemisviisil. Kompetentsi- ja halduskeskus haldab kehtestatud protsesse, vaatab need läbi ja annab aru olukorrast kord kvartalis. MEAGi ESG-komitee ja Munich Re ESG-investeeringukomitee osalevad iga-aastastes edusammude hindamistes ja hallatavate investeeringutega seotud otsuste tegemises. Hindamispõhimõtete üksikasjalik kirjeldus on esitatud MEAGi kaasatuse poliitikas ja MEAGi ESG-strateegias.

Ajalooline võrdlus

Käesolev aruanne peamiste negatiivsete mõjude kohta jätkusuutlikkuse teguritele käsitleb ajavahemikku 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2025. Eespool esitatud tabelites on toodud aruandeperioodi andmete ajalooline võrdlus viie viimase eelneva perioodiga.