

Strategie řešení rizik udržitelnosti

Pro vlastní investiční rozhodnutí

Riziky udržitelnosti jsou události nebo podmínky v oblasti životního prostředí, společnosti nebo správy a řízení, jejichž výskyt může mít skutečný nebo potenciální negativní dopad na čistá aktiva, finanční pozici a výsledky operací, jakož i na pověst společnosti, a tedy na hodnotu investice. Rizika udržitelnosti ovlivňují známé kategorie rizik prostřednictvím různých přenosových kanálů a mohou mít na tato rizika významný dopad.

Procesy rozhodování o investicích společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG zahrnují všechna důležitá rizika, včetně rizik udržitelnosti. V rámci tohoto procesu se rizika snižují cíleným výběrem investičních objektů i šířením a mícháním rizik v celém portfoliu.

Toto rovněž zohledňuje příslušná rizika udržitelnosti, která mohou mít významný negativní dopad na návratnost investice, jakož i hlavní nepříznivé účinky investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Limitní systémy a kontrolní mechanismy zajišťují, že se váha jednotlivých emitentů, aktiv nebo trhů příliš nehromadí. Hodnocení udržitelnosti MSCI ESG se mimo jiné používá k hodnocení rizik udržitelnosti. Riziková situace je navíc průběžně přezkoumávána jako součást systému řízení rizik, aby bylo možné v případě konkrétních rizik přijmout protipatření.

Při výběru a kontrole fondů pro pojistné smlouvy s investičním fondem

Rozhodovací procesy pro výběr a revizi fondů pro investiční pojišťovací smlouvy stanoví kritéria udržitelnosti i hodnocení fondů, kategorie rizik, historickou výkonnost a další kvalitativní a kvantitativní kritéria. V rámci těchto procesů se při výběru a kontrole fondů používají hodnocení ESG.

Prohlášení o negativních dopadech investičních rozhodnutí o faktorech udržitelnosti

ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG je společnost skupiny ERGO, která patří společnosti Munich Re. Skupina je celosvětově jedním z předních poskytovatelů řešení v oblasti zajištění, primárního pojištění a rizik souvisejících s pojištěním.

Procesy investičního rozhodování společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG zohledňují hlavní nepříznivé účinky jejích investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Investiční rozhodnutí mohou způsobit, přispět nebo přímo souviset s negativními - významnými nebo pravděpodobnými - významnými dopady na faktory udržitelnosti (nepříznivé dopady na udržitelnost). Hlavní dopady jsou ty dopady investičních rozhodnutí, které mají negativní dopady na faktory udržitelnosti. Mezi faktory udržitelnosti patří environmentální, sociální a pracovní problémy, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkům. Faktory udržitelnosti se také nazývají „kritéria ESG“. Anglická zkratka ESG znamená ekologická (ekologická) a sociální (sociální) kritéria, jakož i kritéria dobrého podnikového řízení (Governance).

Procesy investičního rozhodování společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG jsou centrálně řízeny a řízeny odborným oddělením Munich Re v rámci specifikovaného rizikového profilu. Většinu investic společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG spravuje společný správce aktiv MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH (MEAG). Kritéria ESG jsou zahrnuta také do výběru investic v celé skupině.

Prvořadým cílem je být schopen kdykoli dostát svým závazkům vůči zákazníkům a ve všech ohledech dodržovat požadavky zákonodárce s ohledem na zásadu podnikatelské obezřetnosti. Všechna rozhodnutí proto podléhají vysokým bezpečnostním požadavkům.

Dosahování cílů se měří mimo jiné kvantitativně na základě interních zpráv o udržitelnosti (poměr udržitelnosti). Systematická integrace kritérií ESG je základní složkou investiční strategie společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG. Individuálně definovaná kritéria ESG jsou zahrnuta do procesu výběru pro všechny třídy aktiv (např. Akcie, cenné papíry s pevným výnosem, nemovitosti). Cílenými investicemi do budoucích technologií, obnovitelných energií a udržitelné infrastruktury (jako jsou solární elektrárny nebo větrné farmy) přispívá k ochraně klimatu a podporuje přechod k obnovitelným energiím.

Munich Re přijala interní investiční principy a směrnice, které platí pro všechny společnosti ERGO, a tedy i pro ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG. Tyto investiční principy tvoří základní rámec pro udržitelnou investiční strategii společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG a doplňují obecnou správu aktiv a závazků společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG o pravidla pro vybraná individuální investiční rozhodnutí.

Investiční principy také specifikují, která témata nejsou záměrně zvažována pro kapitálové investice. Například se skupina rozhodla neinvestovat do společností, které vyrábějí, distribuují nebo přepravují zakázané zbraně. Investice do surovin sloužících jako potraviny jsou rovněž vyloučeny. Podobně společnost ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG neinvestuje do společností, které generují více než 30 procent svých výnosů z těžby nebo přeměny uhlí na elektřinu, ani do společností, které generují více než 10 procent svých výnosů z těžby ropy nebo dehtu písků. Zvláštní poziční dokumenty a kontrolní seznamy se vztahují na řadu dalších citlivých otázek, jako je frakování nebo nabytí zemědělské půdy.

Nepříznivý dopad na udržitelnost

PODNEBÍ A DALŠÍ UKAZATELE TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Emise skleníkových plynů Pro hodnocení této kategorie v kapitálových investicích Skupina měří objem přímých emisí, tj. Emisí generovaných spalováním v samotných zařízeních, emise spojené s nakoupenou energií (plyn, elektřina, dálkové vytápění atd.) A nepřímé skleníkové plyny emise, např. ze služebních cest nebo z nakoupeného zboží, služeb a také z držených kapitálových investic. Tyto výpočty se provádějí a každoročně dokumentují.

Investice do akcií nebo dluhopisů společností, které generují více než 30 procent svých výnosů z těžby uhlí nebo výroby elektřiny z uhlí, nejsou povoleny. Průběžně je sledován objem povolených investic.

Díky vstupu Munich Re do Aliance vlastníků aktiv Net-Zero v lednu 2020 se společnost ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG zavázala snížit emise CO₂ svého investičního portfolia na čistou nulu do roku 2050. Tímto způsobem chce Munich Re přispět k omezení globálního zvýšení teploty na 1,5 ° C v souladu s cíli Pařížské dohody o klimatu.

Energetická náročnost V rámci závazků přijatých k Alianci vlastníků aktiv Net-Zero (podrobnosti viz níže) se přezkoumávají investice, které mají vysokou neudržitelnou energetickou poptávku.

Upřednostňují se investice do solárních a větrných elektráren.

Investice do plynových elektráren jsou zkoumány mimo jiné s ohledem na jejich úkol udržovat nezbytnou základní dodávku.

Biodiverzita

Vodní odpady

V rámci procesu rozhodování o investicích pro společnost ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG se rovněž posuzují investiční projekty a provedené investice s ohledem na potenciální environmentální

rizika společností. Zvláštní roli zde hrají témata ropného / dehtového písku, frakování a těžby. Při nabývání nebo držení podílů na zemědělské půdě a lesích je nutné tyto oblasti spravovat udržitelným způsobem.

Sociální a pracovní otázky, dodržování lidských práv, boj proti korupci a úplatkářství

Sociální a zaměstnanecké otázky V rámci investičních rozhodnutí jsou zkoumány také možné negativní vlivy z důvodu nedodržování sociálních standardů, práv zaměstnanců, lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Lidská práva

Boj proti korupci a úplatkům

Zakázané doporučení The Group, a tedy ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, neinvestuje do společností, které vyrábějí, obchodují nebo přepravují zakázané zbraně.

Platí pravidlo, že tržby nelze považovat za významné, pokud výroba, obchod nebo doprava netvoří více než 5 procent z celkového prodeje společnosti.

Emisní členství v „Alianci Net-Zero Asset Owner“ podtrhuje úsilí Skupiny, a tedy i ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG o snížení emisí z investic. U investic, kde snížení emisí ještě není podporováno vlastními plány snižování emisí společností, Skupina konkrétně usiluje o dialog směřující ke snížení. Pokud tato zakázka, kterou Skupina provádí společně s dalšími investory, není úspěšná, je možné z investice vystoupit. Cílem je, aby investice skupiny, a tedy i investice společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, byly nízké a bez emisí. To je vyváženo investicemi, které snižují emisní zátěž.

Popište opatření použítá k identifikaci a stanovení priorit nejvýznamnějších nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti.

Řízení rizik je řízeno tak, aby rizikové kategorie tržní riziko (včetně měnového rizika, rizika koncentrace), selhání protistrany / kreditní riziko, operační riziko, strategické riziko a riziko likvidity, včas ukázaly, jak se investice mění v souvislosti s nesplacené závazky. Vzhledem k tomu, že do hodnocení rizik jsou obecně zahrnuty udržitelné aspekty, jsou do každé kategorie rizik zahrnuty nepříznivé účinky na faktory udržitelnosti.

Tento přístup k řešení rizik, která mají negativní dopad na udržitelnost, zamezuje nepříznivým dopadům na udržitelnost.

Popis opatření k řešení klíčových nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti.

Investice společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG jsou řízeny centrálně specializovaným oddělením společnosti Munich Re a jsou spravovány hlavně společností MEAG.

Všechna investiční rozhodnutí jsou založena na interních investičních principech a pokynech, které platí pro celé investiční portfolio společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG. Není relevantní ani rozhodující, zda jsou investice / investiční portfolio spravovány samotnou společností, vlastním správcem aktiv skupiny MEAG nebo třetí stranou. Investiční principy se však nevztahují na investiční produkty, u nichž nemohou být rozhodnutí o správě a investování ovlivněna společnostmi Munich Re, ERGO, MEAG ani žádným jiným správcem aktiv pověřeným správou aktiv ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG.

Zde jsou nejdůležitější relevantní nepříznivé účinky zahrnuty do investičního rozhodnutí. Rizika se dále snižují cíleným výběrem investičních objektů a také šířením a mícháním rizik v celém portfoliu. Rovněž

jsou brány v úvahu příslušná rizika udržitelnosti, která mohou mít významný negativní dopad na návratnost investice, stejně jako hlavní nepříznivé účinky investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Limitní systémy a kontrolní mechanismy zajišťují, že se váha jednotlivých emitentů, aktiv nebo trhů příliš nehromadí. Hodnocení udržitelnosti podle MSCI ESG se mimo jiné používá k hodnocení rizik udržitelnosti.

Komplexní systém včasného varování zajišťuje, že závazky vůči zákazníkům lze splnit kdykoli a dlouhodobě. Do tohoto systému včasného varování jsou zahrnuta také investiční rozhodnutí, která by mohla mít negativní dopad na kritéria ESG.

Riziková situace je navíc průběžně přezkoumávána jako součást systému řízení rizik, aby bylo možné v případě zvláštních rizik přijmout protopatření.

Investiční principy stanoví, jak jsou kritéria ESG zohledněna v procesu rozhodování o investici. Účelem investičních zásad je doplnit správu aktiv a pasiv společnosti ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG pravidly týkajícími se konkrétních individuálních investic. Obsahují následující předpisy:

- Naším cílem je investovat alespoň 80 procent do akcií, korporací, vládních nebo krytých dluhopisů, nemovitostí a alternativních investic, které jsou členy některého ze zavedených ukazatelů udržitelnosti nebo splňují jiná uznávaná kritéria udržitelnosti.
- ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG neinvestuje do společností, které vyrábějí, obchodují nebo přepravují zakázané zbraně, pokud je jejich výroba, obchod nebo přeprava nezbytná.
- Obchodování a držení investic do potravinářských komodit (například obilovin a olejnin, živých zvířat, mléčných výrobků) a souvisejících derivátů je zakázáno.
- Investice do akcií nebo dluhopisů společností, které získávají více než 30 procent svých výnosů z těžby uhlí nebo výroby energie z uhlí, nejsou povoleny.
- Investice do akcií nebo dluhopisů společností, které získávají více než 10 procent svých výnosů z těžby ropných písků, nejsou povoleny.
- Výbor pro společnou odpovědnost skupiny (GCRC) hodnotí a upřednostňuje citlivé problémy. Byly vypracovány poziční dokumenty týkající se následujících citlivých témat: ropné písky, frakční těžba a těžba. Všechny poziční práce obsahují konkrétní otázky týkající se aspektů ESG. Pro těžbu ropy v Arktidě existuje jeden poziční papír a jedna směrnice.
- Poziční dokument a obecný pokyn „Investice do zemědělské půdy“ jsou začleněny do investičních rozhodnutí týkajících se zemědělské půdy jako součást procesu kontroly investic. To platí jak pro fondy, tak pro přímé investice do leasingu a / nebo zemědělství.
- Investice do státních dluhopisů a dluhopisů vydaných vládními organizacemi zemí s ratingem nižším než B podle hodnocení MSCI ESG nejsou povoleny.

TheGroup, a tedy také ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, si je vědoma, že požadavky různých zúčastněných stran (jako jsou zákazníci a investoři) na udržitelné investice rostou. Tím se také zvyšuje očekávání, že budou v pokynech k investování v každém případě odpovídajícím způsobem zohledněna kritéria ESG. Proto budou požadavky investičních zásad v průběhu let dále rozvíjeny a doplňovány.

Zásady angažovanosti

The Group, a tedy ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, se zavázala diskutovat o rizicích a příležitostech ESG se společnostmi, do kterých hodlá investovat nebo již investovala. Spolu s dalšími

společnostmi je skupina za tímto účelem zapojena do Climate Action 100+, jedné z největších iniciativ angažovanosti investorů. Když vlastní správce aktiv skupiny MEAG vykonává hlasovací práva na základě plné moci na výročních valných hromadách investovaných společností, jsou zohledněna také kritéria ESG. Skupina má v úmyslu tento dialog postupně rozšiřovat. V tuto chvíli se zaměřujeme na snižování emisí CO₂.

Další informace o zásadách zapojení jsou popsány na následujících místech

. ERGO: <https://www.ergo.com/-/media/ergocom/pdf-mediathek/anlagepolitik/201912-ergo-veroeffentlichung-nach-134b-134c-aktg.pdf>

Soulad s mezinárodními normami

Munich Re je jedním z prvních signatářů Principles for Responsible Investments (PRI) (podepsáno v roce 2006) a zavazuje se k naplňování PRI vhodným a perspektivním způsobem. Tímto způsobem skupina, a tedy ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, ukazuje vnějšimu světu, že při investování je pro ni důležitá odpovědnost. Cílem této iniciativy je zlepšit nepochopení dopadu investičních aktivit na otázky životního prostředí, sociální oblasti a správy a podporovat signatáře při integraci těchto otázek do jejich investičních rozhodnutí.

Vstupem do „Net-Zero Asset Owner Alliance“ v lednu 2020 se Skupina a tedy také ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG zavázala snížit emise CO₂ svého investičního portfolia na čistou nulu do roku 2050. V souladu s cíli Pařížské dohody o klimatu, iniciativa investora si klade za cíl přispět k omezení globálního zvýšení teploty na 1,5 ° C.

Skupina je navíc odhodlána diskutovat o rizicích a příležitostech ESG se společnostmi, do kterých hodlá investovat nebo již investovala. Spolu s dalšími společnostmi je společnost Munich Re za tímto účelem zapojena do „Climate Action 100+“.