

Η ERGO Ασφαλιστική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία (Εταιρεία ή ERGO Ασφαλιστική) είναι μέλος του Ομίλου ERGO, ο οποίος ανήκει στη Munich Re, έναν από τους σημαντικότερους παρόχους αντασφάλισης, κύριας ασφάλισης και αντιμετώπισης ασφαλιστικών κινδύνων παγκοσμίως.

Οι διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων της Εταιρείας ελέγχονται κεντρικά και υποστηρίζονται από ένα εξειδικευμένο τμήμα της Munich Re (Group Investment Management - GIM). Το GIM έχει ορίσει μια ομάδα ESG (Environmental, Social, Governance), η οποία βοηθά στην εξέταση των παραγόντων που αφορούν το Περιβάλλον, την Κοινωνία και Εταιρική Διακυβέρνηση, καθώς και στην εδραίωση της βιωσιμότητας σε όλες τις σχετικές διαδικασίες. Την πλειονότητα των επενδύσεων της Εταιρείας διαχειρίζεται, σε ομιλικό επίπεδο, ένας κοινός διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων, η εταιρεία με την επωνυμία «MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH (MEAG)», η οποία είναι μέλος του Ομίλου και εφαρμόζει την ενιαία ομιλική πολιτική υπεύθυνων επενδύσεων, η οποία εμπεριέχει τα κριτήρια ESG που λαμβάνουν υπόψη, μεταξύ άλλων, την επιλογή των περιουσιακών στοιχείων.

Μια σημαντική πτυχή της ESG στρατηγικής της ERGO Ασφαλιστικής είναι ότι συνεργάζεται μόνο με διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων που διαθέτουν εξειδίκευση σε θέματα ESG. Για την επιλογή των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων, η Munich Re χρησιμοποιεί ένα καθορισμένο ερωτηματολόγιο που περιλαμβάνει κριτήρια ESG, ενώ λαμβάνει υπόψη μόνο αυτούς που έχουν υπογράψει ή βρίσκονται στη διαδικασία υπογραφής των «Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις» (Principles for Responsible Investments - PRI) των Ηνωμένων Εθνών. Σε τακτική βάση, η Εταιρεία παρακολουθεί και εξετάζει τα δυνατά και αδύναμα ESG σημεία των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τη συμμόρφωσή τους με τα καθορισμένα κριτήρια της Munich Re. Οι διαχειριστές πρέπει επίσης να ακολουθούν τη λίστα αποκλεισμών της Εταιρείας και για τους εκδότες ομολόγων εισηγμένων εταιριών, ώστε να παρέχουν επαρκή διαφάνεια σχετικά με την ενσωμάτωση των κριτηρίων ESG στις επενδύσεις τους, ανά τακτά χρονικά διαστήματα, για παράδειγμα μέσω των εκθέσεων ESG και των άμεσων αναθεωρήσεων και διαλόγων.

Η ERGO Ασφαλιστική, λοιπόν, διαμορφώνει μια ολιστική θέση σχετικά με τη βιωσιμότητα, ενσωματώνοντας σημαντικές περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πτυχές, καθώς και πτυχές διακυβέρνησης στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων. Η διαδικασία αυτή βοηθάει στον εντοπισμό, σχετικών με τα κριτήρια ESG, κινδύνων και ευκαιριών, πέρα από τη συνήθη οικονομική ανάλυση, καθώς και στη λήψη υπεύθυνων επενδυτικών αποφάσεων μακροπρόθεσμα. Οι «Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις» (PRI), στη δημιουργία των οποίων συνέβαλε η Munich Re, αποτελούν τη βάση της βιώσιμης επενδυτικής προσέγγισης της ERGO. Σε αυτή τη βάση, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την εταιρική Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων, όπως καθιερώθηκε από τον Όμιλο, η οποία περιγράφει τα PRI και ESG κριτήρια που σχετίζονται με τη διαχείριση των επενδύσεων της, η εφαρμογή της οποίας είναι υποχρεωτική και διέπει την εταιρική επενδυτική δραστηριότητα.

Οι επενδύσεις της ERGO Ασφαλιστικής Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας επιλέγονται, διαμορφώνονται και διατηρούνται:

1. Με βάση καθορισμένα κριτήρια αποκλεισμού σύμφωνα με τις εφαρμοστέες ομιλικές και εταιρικές κατευθυντήριες γραμμές, οδηγίες και πολιτικές.
2. Με εστίαση σε βασικούς τομείς που έχουν αναγνωριστεί από τη στρατηγική του Ομίλου, όπως οι ανανεώσιμες πηγές ενέργειας ή τα πράσινα ομόλογα.
3. Με συστηματική ενσωμάτωση των κριτηρίων ESG στην επενδυτική διαδικασία.

Εταιρική Στρατηγική για την αντιμετώπιση των κινδύνων βιωσιμότητας

Ως κίνδυνοι βιωσιμότητας ορίζονται οι κίνδυνοι που απορρέουν από γεγονότα ή περιστάσεις στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, όπου εάν επέλθουν θα μπορούσαν να έχουν πραγματικές ή δυνητικές, σημαντικές, αρνητικές επιπτώσεις στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, την οικονομική ευρωστία μιας εταιρείας, καθώς και τη φήμη της και, συνεπώς, στην αξία της επένδυσης. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας αλληλεπιδρούν με τις υπόλοιπες κατηγορίες κινδύνων.

Αναφορικά με τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλους τους σχετικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων βιωσιμότητας. Σε αυτό το πλαίσιο, οι κίνδυνοι περιορίζονται τόσο από τη στοχοθετημένη επιλογή των επενδύσεων όσο και από τη διασπορά των κινδύνων σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο.

Η θέσπιση κατάλληλων επενδυτικών ορίων και μηχανισμών ελέγχου διασφαλίζουν ότι δεν υπάρχει υπερβολική συγκέντρωση σε συγκεκριμένα εταιρικά ομόλογα, περιουσιακά στοιχεία ή αγορές. Ο δείκτης αξιολόγησης βιωσιμότητάς MSCI ESG, καθώς και άλλοι δείκτες, χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας. Επιπλέον, η έκθεση στους εν λόγω κινδύνους υπόκειται σε συνεχή έλεγχο στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, έτσι ώστε να μπορούν να ληφθούν τα κατάλληλα αντισταθμιστικά μέτρα, εάν κρίνεται σκόπιμο.

Στρατηγική Διακυβέρνησης

Στο πλαίσιο αντιμετώπισης των κινδύνων και της γενικής στρατηγικής σχετικά με την ενσωμάτωση του ESG στις επενδυτικές αποφάσεις, η Munich Re έχει αναγνωρίσει τη σημασία λειτουργίας ενός οργανωσιακού πλαισίου που διασφαλίζει την προτεραιοποίηση των στόχων. Κατά αυτόν τον τρόπο, η διοικητική ESG Επιτροπή (ESG Committee), η οποία βρίσκεται υπό την εποπτεία της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategy Committee) του Διοικητικού Συμβουλίου της Munich RE, αναλαμβάνει διάφορες υποχρεώσεις και στρατηγικά θέματα, μεταξύ των οποίων και η συνεχής ανάπτυξη της πολιτικής υπεύθυνων επενδύσεων που αφορά όλες τις θυγατρικές εταιρίες.

Στη συνέχεια, η εξειδικευμένη Ομάδα Διαχείρισης ESG (ESG Management Team), αναλαμβάνει την προετοιμασία, εφαρμογή και παρακολούθηση των αποφάσεων της προαναφερθείσας επιτροπής, την έρευνα αγοράς σχετικά με τις εξελίξεις σε παγκόσμιο επίπεδο ώστε να προταθούν οι αντίστοιχες αλλαγές, καθώς και τη συστηματική αποτύπωση των σημαντικών θεμάτων ESG, μέσω περιοδικών εκθέσεων.

Ακόμη, η Επιτροπή Επενδύσεων ESG (ESG Investment Committee) αναλαμβάνει την πρακτική εφαρμογή της υπεύθυνης στρατηγικής επενδύσεων και την παρακολούθηση και δημιουργία περιοδικών εκθέσεων στην ως άνω Ομάδα Διαχείρισης (ESG Management Team).

Δήλωση σχετικά με τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας

Οι επενδυτικές αποφάσεις μπορούν να δημιουργήσουν, να συμβάλλουν ή να συνδεθούν άμεσα με δυσμενείς, σημαντικές - ή πιθανόν σημαντικές - επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας (δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας). Οι παράγοντες βιωσιμότητας αποδίδονται και με τον όρο «κριτήρια ESG» και περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς παράγοντες, καθώς και παράγοντες που αφορούν τους εργαζομένους, τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και τη δράση για την καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Κατά τη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων από την Εταιρεία, λαμβάνονται υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας. Η παρούσα δήλωση σχετικά με τις σημαντικότερες δυσμενείς επιπτώσεις, αφορά το χρονικό διάστημα από την 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου του προηγούμενου έτους.

Πρωταρχικός στόχος της ERGO Ασφαλιστικής είναι η συνεχής εκπλήρωση των υποχρεώσεων της προς τους πελάτες και η συμμόρφωση με τις κανονιστικές υποχρεώσεις σχετικά με τη βασική αρχή της «υπεύθυνης επιχειρηματικότητας και βιώσιμης ανάπτυξης». Έτσι, όλες οι αποφάσεις υπόκεινται σε αυστηρούς ελέγχους για την ασφάλεια και προστασία. Η επίτευξη του στόχου της Εταιρείας υπολογίζεται σε ποσοτικούς όρους, χρησιμοποιώντας μια εσωτερική έκθεση βιωσιμότητας (αναλογία βιωσιμότητας). Η συστηματική ένταξη των κριτηρίων ESG είναι ένα θεμελιώδες συστατικό της επενδυτικής στρατηγικής του Ομίλου ERGO και επομένως και της Εταιρείας. Ατομικά καθορισμένα κριτήρια ενσωματώνονται στη διαδικασία επιλογής κάθε κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων (π.χ. μετοχές, ομόλογα και ακίνητα). Η Εταιρεία, σε συμμόρφωση με τις ομιλικές απαιτήσεις, συμβάλλει στην προστασία του κλίματος και στηρίζει τη μετάβαση προς ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, με στοχευμένες επενδύσεις σε τεχνολογίες προσανατολισμένες στο μέλλον και σε βιώσιμες υποδομές (π.χ. ηλιακοί σταθμοί ηλεκτροπαραγωγής ή αιολικά πάρκα).

Λεπτομέρειες σχετικά με την αξιολόγηση των σημαντικότερων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας

Δείκτης δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας	Περιγραφή
ΚΛΙΜΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ	
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	<p>Για να αξιολογηθεί η εν λόγω κατηγορία κατά τον χρόνο της επένδυσης, υπολογίζονται οι άμεσες εκπομπές αερίων θερμοκηπίου από την κατανάλωση κύριας ενέργειας (φυσικό αέριο, πετρέλαιο θέρμανσης, γεννήτριες έκτακτης ανάγκης, καύσιμα εταιρικών οχημάτων), καθώς και οι έμμεσες εκπομπές που παράγονται, για παράδειγμα, από επαγγελματικά ταξίδια ή παρεχόμενα αγαθά και υπηρεσίες των επενδυόμενων εταιρειών. Οι εν λόγω υπολογισμοί πραγματοποιούνται ετησίως και καταγράφονται σε επίπεδο Ομίλου.</p> <p>Η ERGO Ασφαλιστική έχει ήδη σταματήσει να επενδύει σε εταιρείες που λαμβάνουν πάνω από το 30% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα ή την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από άνθρακα. Οι εταιρείες που λαμβάνουν το 15% με 30% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα είτε αποκλείονται από τις επενδυτικές επιλογές της ERGO είτε, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, δεσμεύονται μέσω μίας διαδικασίας διαλόγου. Η MEAG δεσμεύει τις εν λόγω εταιρείες είτε ομαδικά (π.χ. μέσω της Δράσης για το Κλίμα 100+) είτε ατομικά. Ο όγκος των επιτρεπόμενων επενδύσεων παρακολουθείται διαρκώς.</p>
Βιοποικιλότητα, Απόβλητα και Νερό	<p>Οι πραγματικές και πιθανές επενδύσεις ελέγχονται για πιθανές αρνητικές επιπτώσεις σε αυτούς τους περιβαλλοντικούς παράγοντες.</p> <p>Δεν επιτρέπονται επενδύσεις σε εταιρείες που λαμβάνουν πάνω από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη πισσώδους άμμου.</p>
ΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ, ΤΟΝ ΣΕΒΑΣΜΟ ΤΩΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ, ΘΕΜΑΤΑ ΚΑΤΑ ΤΗΣ ΔΙΑΦΘΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΩΡΟΔΟΚΙΑΣ	
Κοινωνικά και εργασιακά θέματα	<p>Κατά τη λήψη των επενδυτικών αποφάσεων λαμβάνονται υπόψη οι πιθανές δυσμενείς επιδράσεις που οφείλονται στην αδυναμία τήρησης των κοινωνικών προτύπων, των δικαιωμάτων των εργαζομένων, των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και των μέτρων κατά της διαφθοράς και της δωροδοκίας.</p> <p>Δεν επιτρέπονται επενδύσεις σε εταιρείες που κατασκευάζουν απαγορευμένα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς). Το κριτήριο για την επένδυση στις ως άνω εταιρείες είναι η κατασκευή, εμπορία ή μεταφορά όπλων να μην υπερβαίνει το 5% των συνολικών πωλήσεων αυτών. Δεν επιτρέπονται επίσης η εμπορία και η κατοχή επενδύσεων σε πρώτες ύλες τροφίμων (π.χ. δημητριακά και ελαιούχους σπόρους, ζώα εκτροφής, γαλακτοκομικά προϊόντα) και των παραγώγων τους.</p>
ΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΡΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΥΠΕΡΕΘΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	
Περιβαλλοντικοί / Κοινωνικοί	<p>Οι κρατικές αξιολογήσεις συμπληρώνουν την παραδοσιακή ανάλυση του δημόσιου χρέους κατά την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας χώρας, παρέχοντας μια μακροπρόθεσμη άποψη για τα κριτήρια και τους κινδύνους ESG. Αυτές οι αξιολογήσεις προσδιορίζουν την έκθεση της χώρας στους κινδύνους ESG και τη διαχείρισή τους, καθώς αυτοί οι παράγοντες έχουν σημαντικό αντίκτυπο στη μακροπρόθεσμη ανταγωνιστικότητα και βιωσιμότητα της οικονομίας μιας χώρας.</p> <p>Για το λόγο αυτό, δεν επιτρέπονται επενδύσεις σε κρατικά και συναφή ομόλογα που εκδίδονται από κράτη με βαθμολογία μικρότερη του «CCC» σύμφωνα με τον δείκτη αξιολόγησης βιωσιμότητας MSCI ESG (κλίμακα αξιολόγησης AAA-CCC).</p>

Περιγραφή της αναληφθείσας δράσης για τον προσδιορισμό και την ιεράρχηση των σημαντικότερων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται κατά τέτοιο τρόπο, ώστε τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στις επιμέρους κατηγορίες κινδύνων, όπως ο κίνδυνος αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου και του κινδύνου συγκέντρωσης), ο κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου/πιστωτικός κίνδυνος, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο στρατηγικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας να αναγνωρίζονται έγκαιρα, προκειμένου να λαμβάνονται οι κατάλληλες ενέργειες όσον αφορά τις επενδύσεις σε συνάρτηση με τις εκκρεμείς υποχρεώσεις της εταιρείας. Δεδομένου ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας αποτελούν αναπόσπαστο μέρος άλλων επιμέρους κινδύνων, τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στους παράγοντες βιωσιμότητας, αντικατοπτρίζονται στις επιμέρους κατηγορίες κινδύνων που αναφέρονται ανωτέρω.

Όλες οι επενδυτικές αποφάσεις ακολουθούν τις ισχύουσες εσωτερικές, εταιρικές και ομιλικές επενδυτικές αρχές και κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν για ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, είτε η διαχείριση των επενδύσεων γίνεται από την ίδια την Εταιρεία είτε από τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου (MEAG).

Σε κάθε περίπτωση όμως, οι σημαντικότερες σχετικές δυσμενείς επιπτώσεις περιλαμβάνονται στην επενδυτική απόφαση. Επιπλέον, οι κίνδυνοι περιορίζονται από τη στοχοθετημένη επιλογή των επενδύσεων με τον ίδιο τρόπο, όπως και με τη διασπορά των κινδύνων σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο. Η εν λόγω στοχοθετημένη επιλογή λαμβάνει υπόψη τόσο τους κινδύνους βιωσιμότητας που μπορεί να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στην απόδοση μιας επένδυσης, όσο και τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις μιας επενδυτικής απόφασης στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Αυτό το ολοκληρωμένο σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης διασφαλίζει ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους πελάτες μπορούν να εκπληρωθούν ανά πάσα στιγμή, αλλά και μακροπρόθεσμα. Οι επενδυτικές αποφάσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τα κριτήρια ESG περιλαμβάνονται επίσης στο εν λόγω σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης.

Επιπλέον, η έκθεση στους εν λόγω κινδύνους υπόκειται σε συνεχή έλεγχο στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, έτσι ώστε να μπορούν να ληφθούν τα κατάλληλα αντισταθμιστικά μέτρα, όπου κρίνεται σκόπιμο.

Οι ισχύουσες εταιρικές επενδυτικές αρχές καθορίζουν τον τρόπο ένταξης των κριτηρίων ESG στη διαδικασία απόφασης για επενδύσεις. Σκοπός των επενδυτικών αρχών είναι η διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας με κανόνες που ισχύουν για άμεσες επενδύσεις χαρτοφυλακίου. Συγκεκριμένα:

1. Επιδιώκεται ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων στο οποίο τουλάχιστον το 80% επενδύεται σε τίτλους που εκπροσωπούνται στον δείκτη αξιολόγησης βιωσιμότητάς MSCI-ESG και έχουν βαθμολογία τουλάχιστον BBB.
2. Ο Όμιλος ERGO, και επομένως η Εταιρεία, αποκλείει μία σειρά επενδύσεων, όπως αυτές αναφέρονται στον πίνακα αξιολόγησης των δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας. Ενδεικτικώς, αναφέρεται ότι δεν επιτρέπονται οι επενδύσεις σε εταιρείες που κατασκευάζουν ή/και εμπορεύονται απαγορευμένα όπλα.
3. Η Επιτροπή Εταιρικής Υπευθυνότητας του Ομίλου (Group Corporate Responsibility Committee - GCRC) αξιολογεί και δίνει προτεραιότητα σε θέματα που χαρακτηρίζονται ως «ευαίσθητα», όπως ενδεικτικά για ζητήματα που αφορούν την πισσώδη άμμο, την εξόρυξη με την τεχνική της ρωγμάτωσης (διάρρηξη) και τη γεώτρηση πετρελαίου στην Αρκτική.
4. Εφαρμόζεται από τον όμιλο κατευθυντήρια γραμμή για τις «Επενδύσεις σε γεωργικές εκτάσεις», η οποία ισχύει τόσο για κεφάλαια όσο και για άμεσες επενδύσεις.
5. Δεν επιτρέπονται επενδύσεις σε κρατικά και συναφή ομόλογα που εκδίδονται από κράτη με βαθμολογία μικρότερη του «CCC» σύμφωνα με τον δείκτη αξιολόγησης βιωσιμότητας MSCI ESG (κλίμακα αξιολόγησης AAA-CCC).

Τα κριτήρια ESG ενσωματώνονται στην επενδυτική διαδικασία μέσω διαδικασιών που περιλαμβάνουν ποσοτική και ποιοτική ανάλυση, ώστε να διασφαλιστεί η αρχή της διαφάνειας. Στόχος, λοιπόν, της ERGO Ασφαλιστικής είναι η συνεχής αύξηση της διαφάνειας μέσω της ενσωμάτωσης των κριτηρίων ESG, ελέγχοντας τις σχετικές επιδόσεις των εισηγμένων εταιρειών και εκδοτών εταιρικών ομολόγων. Όσον αφορά τα εναλλακτικά περιουσιακά στοιχεία (μη εισηγμένες εταιρίες), πραγματοποιούνται ειδικές αναλύσεις που εμπεριέχουν επίσης συγκεκριμένα κριτήρια ESG.

Το παρακάτω διάγραμμα δείχνει τον τρόπο με τον οποίο τα θέματα βιωσιμότητας ενσωματώνονται στην επενδυτική διαδικασία για τις διαφορετικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία.

Τα κριτήρια ESG ως σημαντικό στοιχείο της επενδυτικής στρατηγικής

Κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων	Μετοχές και ομόλογα		Εναλλακτικές επενδύσεις		
	Μετοχές και εταιρικά ομόλογα	Κρατικά ομόλογα	Υποδομές (π.χ. ανανεώσιμη ενέργεια) και δασοκομία	Κτίρια που αποκτήθηκαν ως άμεσες επενδύσεις	Ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια, ιδιωτικό χρέος και κεφάλαια υποδομών
ESG κριτήρια	<ul style="list-style-type: none"> Καθορισμένα κριτήρια αποκλεισμού Διαθεσιμότητα των ESG αξιολογήσεων της MSCI 	<ul style="list-style-type: none"> Καθορισμένα κριτήρια αποκλεισμού Διαθεσιμότητα των ESG κρατικών ESG αξιολογήσεων της MSCI 	<ul style="list-style-type: none"> Αξιολόγηση των ESG πτυχών (πριν από την υποβολή προσφοράς) 	Σχετικά με τις νέες επενδύσεις, εξέταση: <ul style="list-style-type: none"> Οικολογικών σημάτων Πιστοποιήσεων Ενεργειακής αποδοτικότητας και υλικών των κτιρίων 	<ul style="list-style-type: none"> Υπογραφή των PRI από διαχειριστές κεφαλαίων ή υπαρξη ESG αρχών που απαιτούνται για την πλειονότητα των νέων επενδύσεων

Για τις κατηγορίες των «ρευστών» περιουσιακών στοιχείων, όπως μετοχές, εταιρικά, κρατικά ή καλυμμένα ομόλογα, η Εταιρεία ελέγχει, σύμφωνα με τα κριτήρια ESG, την πλειονότητα των περιουσιακών στοιχείων. Στόχος είναι η εξέταση και αξιολόγηση των κριτηρίων ESG σε ποσοστό άνω του 80% των περιουσιακών στοιχείων. Μεμονωμένες νομικές οντότητες μπορεί να υπερβούν ή να υπολείπονται του ποσοστού του 80%, εφόσον το συνολικό όριο παραμένει στα αποδεκτά επίπεδα.

Τέλος, αναγνωρίζοντας ότι οι απαιτήσεις τόσο των ενδιαφερόμενων μερών όσο και των επενδυτικών αρχών σχετικά με τις βιώσιμες επενδύσεις αυξάνονται, αυξάνεται και η ανάγκη του Ομίλου για ένταξη των κριτηρίων ESG στις κατευθυντήριες γραμμές για επενδύσεις.

Πολιτική δεσμεύσεων

Ο Όμιλος ERGO, και κατά προέκταση η Εταιρεία, δεσμεύεται να αξιολογεί τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που αφορούν στους παράγοντες ESG των εταιρειών στις οποίες επιθυμεί να επενδύσει ή στις οποίες έχει ήδη επενδύσει. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος συμμετέχει με άλλες εταιρίες στη «Δράση για το Κλίμα 100+» (Climate Action 100+), μία από τις μεγαλύτερες πρωτοβουλίες δέσμευσης των επενδυτών. Τα κριτήρια ESG λαμβάνονται επίσης υπόψη όταν ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του, μέσω αντιπροσώπων (proxy voting), στις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει ο Όμιλος. Έμφαση δίνεται επί του παρόντος και στη μείωση των εκπομπών του διοξειδίου του άνθρακα, όπως διαφαίνεται με περισσότερη λεπτομέρεια στον πίνακα αξιολόγησης των δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Μέσω αυτής της αξιολόγησης κινδύνων και ευκαιριών, η Εταιρεία δεσμεύεται να προωθεί υψηλά πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης και υπεύθυνης διαχείρισης περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων. Μεγάλη έμφαση δίνεται σε θέματα κλιματικής αλλαγής που σχετίζονται με τους στόχους που τίθενται στο πλαίσιο της εταιρικής στρατηγικής για το κλίμα.

Συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα

Η αφοσίωση της ERGO Ασφαλιστικής στο να ασκεί υπεύθυνα τις δραστηριότητές της υπογραμμίζεται από τη μακροχρόνια δέσμευση της Εταιρείας σε βασικές πρωτοβουλίες του κλάδου, συμπεριλαμβανομένων των Αρχών για τη Βιώσιμη Ασφάλιση (PSI), της Συμμαχίας Μηδενικού Ισοζυγίου Άνθρακα των Ηνωμένων Εθνών και της υπογραφής του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών.

Η Munich Re είναι ένας από τους πρώτους ομίλους που υπέγραψαν τις «**Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις**» (Principles for Responsible Investments - PRI) και δεσμεύτηκαν να συμμορφωθούν με κατάλληλο τρόπο. Με αυτόν τον τρόπο ο Όμιλος αποδεικνύει ότι αντιλαμβάνεται και διαχειρίζεται με σοβαρότητα την επενδυτική του ευθύνη. Σκοπός της εν λόγω πρωτοβουλίας είναι η βελτίωση της κατανόησης των επιπτώσεων των επενδυτικών δραστηριοτήτων σε θέματα περιβάλλοντος, κοινωνίας και διακυβέρνησης, καθώς και η υποστήριξη των αντισυμβαλλόμενων κατά την ενσωμάτωση των εν λόγω θεμάτων στις επενδυτικές τους αποφάσεις.

Με την ένταξη στη «**Συμμαχία Μηδενικού Ισοζυγίου Άνθρακα των Ηνωμένων Εθνών**» τον Ιανουάριο του 2020, ο Όμιλος δεσμεύτηκε επίσης να μηδενίσει τις εκπομπές του διοξειδίου του άνθρακα από το επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο μέχρι το 2050. Μέσω της Συμμαχίας, ο όμιλος έχει δεσμευτεί να αποσυρθεί από τις επενδύσεις σε θερμικό άνθρακα έως το 2040. Ως

ένα βήμα προς αυτή την κατεύθυνση, ο Όμιλος Munich Re έχει υιοθετήσει το Ambition 2025, μια κλιματική στρατηγική για τις επενδύσεις, η οποία παρέχει σαφείς στόχους για τη συμβολή στην προστασία του κλίματος. Αυτό περιλαμβάνει τη μείωση των άμεσων (Scope 1) και έμμεσων (Scope 2) εκπομπών άνθρακα από εισηγμένες μετοχές, εταιρικά ομόλογα και άμεσα κατεχόμενα ακίνητα κατά 25–29% σε σύγκριση με το έτος 2019, έως το 2025. Επιπλέον, έχουν οριστεί συγκεκριμένοι τομεακοί στόχοι για εισηγμένες μετοχές και εταιρικά ομόλογα: μείωση των εκπομπών άνθρακα από επενδύσεις σε θερμικό άνθρακα – εξόρυξη ή/και παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας – περισσότερο από 35% έως το 2025 και από επενδύσεις σε πετρέλαιο και φυσικό αέριο – γεωτρήσεις και παραγωγή, διύλιση και κατανομή – κατά 25%, αντίστοιχα σε σύγκριση με το έτος βάσης 2019. Αυτοί οι στόχοι τίθενται σε ομιλικό επίπεδο, επιδιώκοντας τη συμβολή στον περιορισμό της αύξησης της θερμοκρασίας του πλανήτη κατά 1,5 °C, σύμφωνα με τους στόχους της συμφωνίας του Παρισιού σε σχέση με το κλίμα.

Ο Όμιλος επιδιώκει επίσης τη συνέχιση των συζητήσεων για τους κινδύνους και τις ευκαιρίες ESG με τις εταιρείες στις οποίες προτίθεται να επενδύσει ή στις οποίες έχει ήδη επενδύσει. Η Munich Re συμμετείχε μαζί με άλλες εταιρείες στη "**Δράση για το Κλίμα 100+**" για τον συγκεκριμένο σκοπό.