

Galvenās negatīvās ietekmes uz ilgtspējas faktoriem apraksts

Galvenā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem ir ietekme, ko rada ieguldījumu lēmumi, kas negatīvi ietekmē ilgtspējas faktoros. Ilgtspējas faktori ietver visus vides, sociālos un darbinieku jautājumus, cilvēktiesību ievērošanu, kā arī korupcijas un kukuļošanas apkarošanas jautājumus. Compensa ir izstrādājusi savu ieguldījumu ESG stratēģiju no 2019. gada un katru gadu to pārskata. Compensa ESG stratēģija pastiprinās un paplašinās izslēgšanas kritērijus no 2023. gada jūlija. Papildu izslēgšanas kritēriji attieksies uz netradicionālo fosilo kurināmo, ANO Globālā līguma principu neievērošanu un nopietniem cilvēktiesību pārkāpumiem. Esošo izslēgšanas kritēriju pastiprināšana attieksies uz uzņēmējdarbības modeļiem, kuru pamatā ir ogles. Saskaņā ar VIG ilgtspējas stratēģiju ieguldījumu portfeļa emisiju pēdas nospiedums līdz 2050. gadam jāsamazina līdz nullei. Esošie ieguldījumi, kas neatbilst noteiktajām prasībām, līdz 2025. gada beigām tiks ievērojami samazināti par vairāk nekā 50 % un līdz 2035. gada beigām tiks pilnībā izslēgti. Jaunie ieguldījumi būs vērsti uz ESG kritērijiem.

Sākot ar 2022. gadu, saskaņā ar ES Informācijas atklāšanas regulu tiks vākti dati par tiesību aktos noteiktajiem vides un sociālajiem rādītājiem, lai mērītu un novērtētu negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem. Šie 20 rādītāji ietver 18 obligātos rādītājus un divus neobligātos rādītājus, kas atlasīti no vairākiem SFDR sniegtajiem rādītājiem, un ietver rādītājus par ieguldījumiem uzņēmumos, valsts un pārvalstiskās organizācijās, kā arī nekustamajā īpašumā. Dati par 20 rādītājiem pirmo reizi tiks publicēti par laikposmu no 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 31. decembrim kā šī paziņojuma daļa.

Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās						
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme [2022]	Ietekme [2021]	Paskaidrojums	Veiktie un plānotie pasākumi* un nākamajam pārskata periodam noteiktie mērķi*
KLIMATA UN CITI AR VIDI SAISTĪTI RĀDĪTĀJI						
Siltumnīcefekta gāzu emisijas	1. SEG emisijas	1. pakāpes SEG emisijas	16 886.97	N/A	Segums 50%	16 886
		2. pakāpes SEG emisijas	3 143.14	N/A	Segums 50%	3 143

		3. pakāpes SEG emisijas	94 429.12	N/A	Segums 50%	94 429
		4. pakāpes SEG emisijas	114 459.23	N/A	Segums 50%	114 459
	2. Oglekļa pēda	Oglekļa pēda	636.73	N/A	Segums 50%	636
	3. Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību SEG intensitāte	1072.24	N/A	Segums 50%	1072
	4. Saistība ar kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	Ieguldījumu īpatsvars sabiedrībās, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	7.7%	N/A	Segums 30%	7.7%
	5. Neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa un ražošanas īpatsvars	Neatjaunojamo energoresursu enerģijas patēriņa un neatjaunojamās enerģijas ražošanas no neatjaunojamiem energoresursiem īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās salīdzinājumā ar atjaunojamajiem energoresursiem, izteikts procentos no visiem enerģijas avotiem	72.6%	N/A	Segums 52%	72%

	6. Enerģijas patēriņa intensitāte uz lielas ietekmes klimata nozari	Enerģijas patēriņš GWh uz miljonu euro ieguldījumu saņēmēju sabiedrību ieņēmumu, pa lielas ietekmes klimata nozarēm	0	N/A	Segums 33%	
Biodaudzveidība	7. Darbības, kas negatīvi ietekmē biodaudzveidības ziņā jutīgas teritorijas	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuru telpas/darbības atrodas tādās biodaudzveidības ziņā jutīgās teritorijās vai tuvu tām, kur šo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību darbības negatīvi ietekmē minētās teritorijas	0%	N/A	Segums 24%	0%
Ūdens	8. Emisijas ūdenī	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto emisiju ūdenī tonnas uz ieguldīto miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais	1 345.39	N/A	Segums 5%	1 345

Atkritumi	9. Bīstamo atkritumu un radioaktīvo atkritumu attiecība	leguldījumu saņēmēju sabiedrību radīto bīstamo un radioaktīvo atkritumu tonnas uz miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais	3.90	N/A	Segums 22%	3.90
RĀDĪTĀJI ATTIECĪBĀ UZ SOCIĀLAJIEM UN AR DARBINIEKIEM SAISTĪTIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVĒROŠANAS, PRETKORUPCIJAS UN KUKUĻOŠANAS APKAROŠANAS JAUTĀJUMIEM						
Sociālie un ar darbiniekiem saistītie jautājumi	10.ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudz nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi	leguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kas ir bijušas iesaistītas ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudz nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumos	0.85%	N/A	Segums 61%	0,85%
	11.Atbilstības ANO Globālajam līgumam un ESAO pamatnostādņēm daudz nacionāliem uzņēmumiem uzraudzības procesu un mehānismu trūkums	leguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurās nav politikas atbilstības ANO Globālā līguma principiem vai ESAO	22%	N/A	Segums 60%	22%

		pamatnostādņēm daudz nacionāliem uzņēmumiem uzraudzībai, vai sūdzību izskatīšanas mehānismu, lai vērstos pret ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudz nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumiem				
	12.Nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	Ieguldījumu saņēmēju sabiedrību vidējā nekoriģētā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība	15.8%	N/A	Segums 15%	15.8%
	13.Dzimumu pārstāvība valdēs	Vidējā sieviešu un vīriešu valdes locekļu attiecība ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, izteikts procentos no visiem valdes locekļiem	37%	N/A	Segums 59%	37%

	14.Saistība ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (pretkājnieku mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči)	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kuras ir iesaistītas pretrunīgi vērtētu ieroču ražošanā vai pārdošanā	0%	N/A	Segums 60%	0%
Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem suverēnos un pārvalstiskos subjektos						
Negatīvs ilgtspējas rādītājs		Metrika	Ietekme [2022]	Ietekme [2021]	Paskaidrojums	Veiktās darbības, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucē periodam
Vides joma	15.SEG intensitāte	Ieguldījumu saņēmējvalstu SEG intensitāte	401.94	N/A	Segums 36%	402
Sociālā joma	16.Ieguldījumu saņēmējvalstis, uz kurām attiecas pārkāpumi sociālajā jomā	To ieguldījumu saņēmējvalstu skaits, uz kurām attiecas sociālie pārkāpumi (absolūtais skaits un relatīvais skaits, dalīts ar visu ieguldījumu saņēmējvalstu skaitu), kā minēts starptautiskajos līgumos un konvencijās, Apvienoto Nāciju Organizācijas principos un	0	N/A	Segums 88%	0

		attiecīgā gadījumā valsts tiesību aktos.				
Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem nekustamā īpašuma aktīvos**						
Negatīvs ilgspējas rādītājs		Metrika	Ietekme [2022]	Ietekme [2021]	Paskaidrojums	Veiktās darbības*, plānotās darbības un mērķi nākamajam atsaucies periodam
Fosilais kurināmais	17. Saistība ar fosilo kurināmo caur nekustamā īpašuma aktīviem	Ieguldījumu īpatsvars nekustamā īpašuma aktīvos, kas iesaistīti fosilā kurināmā ieguvē, uzglabāšanā, transportēšanā vai ražošanā	0.00	N/A	Segums 94%	0%
Energoefektivitāte	18. Saistība ar energoneefektīviem nekustamā īpašuma aktīviem	Ieguldījumu īpatsvars energoneefektīvos nekustamā īpašuma aktīvos	59%	N/A	Segums 94%	59%

* Veiktie un plānotie pasākumi. Salīdzināmību starp faktiskajām vērtībām 2023. gadā un norādītajiem mērķiem var ietekmēt izmaiņas pārklājuma % nākamajos 12 mēnešos.

Šīs darbības atbilst Compensa ESG stratēģijai, kas aprakstīta kopsavilkumā. Esošie ieguldījumi, kas neatbilst noteiktajām prasībām, tiks ievērojami samazināti par vairāk nekā 50 % līdz 2025. gada beigām un pilnībā likvidēti līdz 2035. gada beigām. Compensa ieguldījumi, kas sedz saistības pret apdrošinājumaņēmējiem, ievērojot saistību ilgumu un kvalitātes kritēriju. Ņemot vērā saistību ilgtermiņa raksturu, veiktie ieguldījumi arī ir ilgtermiņa, tāpēc esošo aktīvu, kas veicina augstas nelabvēlīgu rādītāju vērtības (ņemot vērā ESG kritērijus), aizstāšanai ir nepieciešama ļoti sarežģīta analīze,

ņemot vērā nelabvēlīgus ilgtspējības rādītājus. Jauniem ieguldījumiem Compensa Investīciju komiteja ievēros ESG kritērijus, lai samazinātu ieguldījumu portfeļa nelabvēlīgo ietekmi.

2. tabula

Klimata un citi ar vidi saistīti papildu rādītāji

Negatīva ietekme uz ilgtspēju	Negatīva ietekme uz ilgtspējas faktoriem (kvalitatīva vai kvantitatīva)	Metrika
Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās		
KLIMATA UN CITI AR VIDĪ SAISTĪTI RĀDĪTĀJI		
Emisijas	4. Ieguldījumi sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu 5,7% (segums 36%)	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās, kurām nav oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvu, kā mērķis ir panākt atbilstību Parīzes nolīgumam

3. tabula

Papildu rādītāji attiecībā uz sociālajiem un ar darbiniekiem saistītiem, cilvēktiesību ievērošanas, pretkorupcijas un kukuļošanas apkarošanas jautājumiem

RĀDĪTĀJI ATTIECĪBĀ UZ SOCIĀLAJEM UN AR DARBINIEKIEM SAISTĪTIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVĒROŠANAS, PRETKORUPCIJAS UN KUKUĻOŠANAS APKAROŠANAS JAUTĀJUMIEM		
Negatīva ietekme uz ilgtspēju	Negatīva ietekme uz ilgtspējas faktoriem (kvalitatīva vai kvantitatīva)	Metrika
Rādītāji, kas piemērojami ieguldījumiem ieguldījumu saņēmējās sabiedrībās		
Cilvēktiesības	9. Cilvēktiesību politikas trūkums – 2,8% (segums 36%)	Ieguldījumu īpatsvars vienībās, kurām nav cilvēktiesību politikas

Politikas apraksts, lai noteiktu un prioritizētu galveno negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem

Compensa Investīciju un risku stratēģija, ko apstiprina valde un uzraudzības padome un kas tiek pārskatīta un atjaunināta katru gadu. Šī stratēģija ietver ESG stratēģiju. Saskaņā ar ESG stratēģiju Compensa izmanto šādus ierobežojumus, lai ņemtu vērā un prioritizētu galveno negatīvo ietekmi uz ilgtspējības faktoriem:

2019: Termoogļu izslēgšana

2019. gads: strīdīgu un aizliegtu ieroču izslēgšana

2022: ESG vērtēšanas kritēriji jauniem ar ieguldījumu vienībām saistītiem aktīviem

2023. gada jūlijs: Netradicionālās naftas un gāzes izslēgšana;

Izslēgšana uzņēmumiem, kas nopietni pārkāpj cilvēktiesības vai ANO Globālā līguma noteikumus.

To valstu portfelis, kurās var veikt ieguldījumus

Compensa izvērtē un klasificē savu valstu portfeli, kurās var veikt ieguldījumus, ne tikai pamatojoties uz makroekonomiskajiem datiem, bet arī pamatojoties uz to, ka nav izmantoti uz ogleņiem balstīti uzņēmējdarbības modeļi un aizliegti ieroči.

Pamatojoties uz atziņu, ka akmeņogļu sadedzināšana ir viens no lielākajiem siltumnīcefekta gāzu avotiem, netiks veikti jauni ieguldījumi uzņēmumos, kas darbojas akmeņogļu nozarē. Šis ir plašs jēdziens, un tas attiecas uz akmeņogļu ieguvu un tirdzniecību, elektroenerģijas ražošanu no akmeņogļiem un kurināmā ražošanu no akmeņogļiem. Izslēgšanas kritēriju pamatā ir precīza pārdošana un kvantitatīvie ierobežojumi. Ja tiek konstatēts, ka uzņēmums pārkāpj kādu no šādām robežvērtībām, uzņēmums tiek izslēgts no ieguldījumu portfeļa:

- - akmeņogļu ieguve veido vairāk nekā 30 % no pārdošanas apjoma;

- - gadā saražo vairāk nekā 20 miljonus tonnu akmeņogļu;
- - vairāk nekā 30 % no visas elektroenerģijas tiek saražoti no akmeņoglēm;
- - gadā no akmeņoglēm saražo vairāk nekā 10 GWh enerģijas..

Esošās pozīcijas šajā jomā tiks pilnībā likvidētas vēlākais līdz 2035. gada beigām.

Turklāt Compensa izslēdz ieguldījumus uzņēmumos, kas iesaistīti aizliegtu ieroču ražošanā vai tirdzniecībā. Konkrētais novērtējums ir balstīts uz dažādām starptautiskām konvencijām, analizē pārsniedzot strikto Līguma tekstu formulējumu, lai pēc iespējas izvairītos no šādu ieroču finansēšanas.

Atbildības piešķiršana saskaņā ar organizācijas stratēģijām un procedūrām.

Ilgspējas politika (ESG stratēģija) ir ieguldījumu un riska stratēģijas neatņemama sastāvdaļa, un to katru gadu apstiprina Valde un Padome. Finanšu un ieguldījumu pakalpojumu departaments ir atbildīgs par ilgtspējības politikas īstenošanu atsevišķām aktīvu klasēm. VIG aktīvu risku pārvaldība izmanto datus no ārēja datu sniedzēja vai no paša emitenta, kā arī aprēķina nepieciešamos rādītājus un sniedz analīzi..

Rādītāju atlases metodes un paskaidrojums, kā šajās metodēs ņemta vērā šo galveno nelabvēlīgo ietekmju rašanās iespējamība un apjoms, tostarp to potenciāli neatgriezeniskais raksturs..

Compensa kā papildu rādītājus ir izvēlējusies "Ieguldījumi uzņēmumos, kas neīsteno oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvas" un "Cilvēktiesību politikas trūkums".

Datu pieejamībai ir izšķiroša nozīme izvēles PAI atlasē. Tā kā klimata pārmaiņas ir mūsdienu lielākā problēma, mūsu ESG stratēģijas uzmanības centrā ir siltumnīcefekta gāzu emisiju ierobežošana. Turklāt klimata aizsardzības jautājums jau ir dziļi iestrādāts uzņēmuma ilgtspējas politikā. Turklāt cilvēktiesību jautājumam tiek pievērsta īpaša uzmanība, ņemot vērā, ka šim jautājumam joprojām tiek pievērsta pārāk maza uzmanība starp obligātajiem rādītājiem. Turklāt investīcijās nav metodikas, kas ļautu ņemt vērā galveno negatīvo seku smagumu un to rašanās iespējamību, tostarp to, ka tās var būt neatgriezeniskas.

Metodes galvenās negatīvās ietekmes identificēšanai un novērtēšanai

Galvenie rādītāji katru ceturksni tiek iegūti no ārēja datu sniedzēja, papildināti ar iekšējiem pētījumiem vai tiešiem pieprasījumiem ieguldījumiem vai ieguldījumu partneriem, un tie tiek automatiski aprēķināti, apkopoti un saglabāti grupas aktīvu pārvaldības sistēmā. Kad vien iespējams, ieguldījumu fondi tiek apstrādāti, izmantojot caurskatīšanas principu.

- Uzņēmējdarbības rādītāji: Aprēķinu pamatā ir visi ieguldījumi, izņemot nekustamo īpašumu un nekustamā īpašuma fondus, atvasinātos finanšu instrumentus, īstermiņa banku noguldījumus, kā arī pārvalstisko, centrālo valstu, reģionu un pašvaldību emitētos parāda instrumentus.
- Valsts rādītāji: Aprēķina pamatā ir visi pārvalstu, centrālo valstu, reģionu un pašvaldību emitētie parāda instrumenti.
- Nekustamā īpašuma rādītāji: Aprēķinu pamatā ir tiešais nekustamais īpašums, saistītais nekustamais īpašums, hipotekārie aizdevumi un aizdevumi, kas ir nodrošināti ar pievienojamu ķīlas apliecību.

Neskaidru juridisko prasību dēļ tiek izdarīti šādi pieņēmumi:

Attiecībā uz uzņēmumiem, no kuriem nav iespējams tieši iegūt ESG pamatrādītājus, iespēju robežās tiek izmantoti attiecīgā mātesuzņēmuma

pamatrādītāji. Aprēķinot relatīvos pamatrādītājus, attiecībā uz tiešajiem ieguldījumiem (akcijas, obligācijas, aizdevumi), ja ESG pamatrādītāji nav pieejami, tiek pieņemts, ka tie atspoguļo tādas pašas vērtības kā segtais portfelis. Tas pats pieņēmums tiek izdarīts attiecībā uz ieguldījumu fondu daļām, kas nav aptvertas. Šādi noteiktie galvenie rādītāji (skaitītāji) tiek noteikti proporcionāli attiecīgo ieguldījumu summai (saucēji). Izvēlēta pieeja nozīmē, ka galvenie rādītāji ir sniegti konservatīvā veidā. Kopumā mēs sagaidām, ka turpmākajos gados ievērojami palielināsies aptverto rādītāju apjoms, arī tāpēc, ka pieaugs ESG regulējums.

Skaidrojums par šīs metodikas kļūdas robežu

Kļūdas robeža var būt saistīta ar vairākiem faktoriem. Galvenie kļūdu avoti ir šādi:

- Datu nepilnības
- Nepareizi dati
- Novecojuši dati
- Neprecīza aplēsto datu aplēšu metodika
- Nepareizi mērogošanas pieņēmumi.

Kopumā nepieciešamo datu pieejamība un kvalitāte ir būtiska problēma visai finanšu nozarei

Datu avoti

Atsevišķu rādītāju mērīšanai un apstrādei Compensa izmanto ārējos datu sniedzējus, kurus organizē VIG, un programmatūras risinājumus. Turklāt daži dati tiek iegūti tieši no ieguldījumu aktīvu pārvaldītājiem, ja tos nesniedz ārējais datu sniedzējs. Veicot pastāvīgu rādītāju analīzi un interpretāciju, var savlaicīgi pielāgot pasākumus, lai ierobežotu nelabvēlīgo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem.

Iesaistes politika

Tā kā ieguldījumu pašu kapitālā apjoms ir ļoti ierobežots (ieguldījumu pašu kapitālā īpatsvars Compensa aktīvos 2022. gada beigās bija 2,2 %), Compensa ir nolēmusi nesagatavot iesaistes politiku (Vērtspapīru tirgus likuma 2112. pants). Kamēr ieguldījumu kapitālā uzņēmumu, kuros veikti ieguldījumi, īpatsvars nepārsniegs 3 % no pārvaldībā esošo aktīvu apjoma, Compensa nesagatavos un npublicēs iesaistes politiku savā tīmekļa vietnē un tās vietā sniegs skaidru un pamatotu paskaidrojumu par politikas neizpaušanu.

Atsauces uz starptautiskajiem standartiem

Compensa Biznesa ētikas kodekss ir ieviests, lai nodrošinātu, ka darbinieki ievēro likumā noteiktos un iekšējos noteikumus. Šie uzņēmējdarbības ētikas principi jo īpaši attiecas uz standartiem attiecībā uz:

- Atbilstība juridiskajiem, normatīvajiem un iekšējiem noteikumiem
- Cilvēktiesību aizsardzība
- Daudzveidība un iekļaušana
- Vides aizsardzība
- Veselīga un droša darbavieta
- Uzņēmuma īpašuma aizsardzība

- Interešu konfliktu novēršana
- Korupcijas un kukuļdošanas novēršana
- Datu aizsardzība
- Konfidencialas informācijas pārvaldība
- Godīga konkurence
- Tirgus ļaunprātīgas izmantošanas novēršana
- Noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas, terorisma finansēšanas un starptautisko sankciju pārkāpumu novēršana
- Godīga un profesionāla attieksme pret klientiem
- Uzticama saziņa.

Turklāt Compensa ir VIG meitasuzņēmums, kas 2021. gada martā pievienojās ANO Globālajam līgumam.

Vēsturiskais salīdzinājums

Atjauninot PAI paziņojumu, 2024. gadā tiks publicēts vēsturiskais salīdzinājums..