

Apraksts par galvenajām negatīvajām ietekmēm uz ilgtspējas faktoriem

Galvenā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem izriet no lēmumiem par ieguldījumiem, kas negatīvi ietekmē ilgtspējas faktoros. Ilgtspējas faktori ietver vides, sociālos un ar darbiniekiem saistītos jautājumus, cilvēktiesību ievērošanu, kā arī pretkorupcijas un kukuļošanas jautājumus. 2019. gadā Compensa sagatavoja savu pirmo ilgtspējas riska pārvaldības politiku ieguldījumu lēmumu pieņemšanai – ESG stratēģiju, kas tiek pārskatīta vismaz reizi gadā.

Compensa 16.06.2023. atjauninātā ESG stratēģija no 2023. gada jūlija pastiprināja un paplašināja izslēgšanas kritērijus. Papildu izslēgšanas kritēriji, kas saistīti ar nepiemērotu fosilo kurināmo, ANO Globālā satvara migrācijas jomā principu neievērošanu un nopietniem cilvēktiesību pārkāpumiem. Spēkā esošo izslēgšanas kritēriju pastiprināšana bija saistīta arī ar uzņēmējdarbības modeļiem, kuru pamatā ir ogles.

Saskaņā ar Compensa īpašnieka VIG ilgtspējas stratēģiju investīciju portfeļa oglekļa pēdai līdz 2050. gadam ir jāsamazinās 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 no portfeļa. Veicot jaunus ieguldījumus, jāievēro noteiktie ESG kritēriji.

No 2022. gada ES Informācijas atklāšanas regula ("SFDR") vāks datus par juridiski definētiem vides un sociālajiem rādītājiem, lai izmērītu un novērtētu negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem.

20 rādītāji ietver 18 obligātos rādītājus un 2 izvēles rādītājus, kas atlasīti no vairākiem SFDR uzskaitītajiem rādītājiem, un ietver rādītājus, kas saistīti ar ieguldījumiem uzņēmumos, valstīs un starptautiskās organizācijās, kā arī nekustamajā īpašumā.

Dati par periodu no 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim pirmo reizi tiks publicēti šajā paziņojumā.

Raksturojums, ko piemēro ieguldījumiem uzņēmumos, kuros ieguldīti līdzekļi

Negatīvas ietekmes uz ilgtspēju rādītājs	Mērījumu	Efekts 2022	Ietekme uz 2023. gadu	Skaidrojums	Nākamajam pārskata periodam veiktie pasākumi un plānotie pasākumi un izvirzītie mērķi*	
KLIMATA UN CITI VIDES RĀDĪTĀJI						
Siltumnīcefekta gāzu emisijas	1. Siltumnīcefekta gāzu emisijas	SEG emisijas 1. apgabalā	16 886,97	11 107,39	60% pārklājums	16 886
		SEG emisijas 2. apgabalā	3 143,14	2 850,91	60% pārklājums	3 143

		SEG emisijas 3. APGABALĀ	94 429,12	72 417,33	58% pārklājums	94 429
		Kopējās siltumnīcefekta gāzu emisijas	114 459,23	86 375,66	58% pārklājums	114 459
2.	CO2 pēdas nospiedums	CO2 pēdas nospiedums	636,73	442,81	58% pārklājums	636
3	Siltumnīcefekta gāzu intensitāte uzņēmumos, kuros ieguldīti līdzekļi	Siltumnīcefekta gāzu intensitāte uzņēmumos, kuros ieguldīti līdzekļi	1072,24	847,93	69% pārklājums	1072
4	Pakļautība uzņēmumiem, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	Ieguldījumu īpatsvars uzņēmumos, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	7,7%	6,1%	47% pārklājums	7,7%
5	Neatjaunojamās enerģijas patēriņa un ražošanas īpatsvars	Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu patēriņa un neatjaunojamās enerģijas no neatjaunojamiem energoresursiem patēriņa un saražotās enerģijas īpatsvars salīdzinājumā ar enerģijas patēriņu un ražošanu no atjaunojamajiem energoresursiem, izteikts procentos no visiem energoresursiem	72,6%	63,1%	56% pārklājums	72%
6	Enerģijas patēriņa intensitāte ļoti ietekmētajā klimata nozarē	Investīciju saņēmēju uzņēmumu enerģijas patēriņš gigavatastundās (GWh) uz miljonu eiro ieņēmumu katrai augstas ietekmes klimata nozarei	0	0	37% Pārklājumu	

Bioloģiskā daudzveidība	7 Darbības, kas negatīvi ietekmē bioloģiskās daudzveidības ziņā jutīgas teritorijas	Ieguldījumu daļa ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos, kuru uzņēmumi/darbības atrodas bioloģiskās daudzveidības ziņā jutīgās teritorijās vai to tuvumā, ja šos apgabalus negatīvi ietekmē ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu darbības	0%	2%	44% pārklājums	0%
Ūdens	8. Novadīšana ūdenī	Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu ūdens emisijas tonnās uz ieguldīto miljonu euro, izteiktas kā vidējais svērtais lielums	1 345,39	16,87	2% Pārklājumu	1 345
Atkritumu	9 Bīstamo atkritumu attiecība pret radioaktīvajiem atkritumiem	Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu radīto bīstamo un radioaktīvo atkritumu daudzums tonnās uz miljonu ieguldīto euro, izteikts kā vidējais svērtais lielums	3,90	1,77	25% pārklājums	3,90
RĀDĪTĀJI, KAS ATTIECAS UZ SOCIĀLAJEM UN DARBINIEKU JAUTĀJUMIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVĒROŠANU, KORUPCIJAS APKAROŠANU UN KUKUĻOŠANU						
Sociālie un darbinieku jautājumi	10 ANO Globālā līguma un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) vadlīniju principu pārkāpumi	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos, kas saistīti ar ANO Globālā līguma vai ESAO Pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem principu pārkāpumiem	8,5%	13,5%	71% pārklājums	8,5%
	11 Trūkst procedūru un atbildības mehānismu, lai uzraudzītu atbildību ANO Globālā līguma principiem un ESAO pamatnostādnēm daudznacionāliem uzņēmumiem	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos, ja nav stratēģijas, lai uzraudzītu atbildību ANO Globālā līguma principiem vai ESAO Pamatnostādnēm daudznacionāliem uzņēmumiem, vai sūdzību izskatīšanas mehānismi, lai	22%	27%	71% pārklājums	22%

		novērstu ANO Globālā līguma principu vai ESAO pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumus				
	12 Neizlīdzinātas vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirības	Vidējā neizlīdzinātā vīriešu un sieviešu darba samaksas atšķirība uzņēmumos, kuros ieguldīti līdzekļi	16%	12%	20% pārklājums	16%
	13 Dzimumu daudzveidība valdēs	Sieviešu un vīriešu vidējā attiecība pret valdes locekļiem ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos, izteikta procentos no visiem valdes locekļiem	37%	36%	70% pārklājums	37%
	14 Konfliktējošu ieroču iedarbība (kājnienu mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie un bioloģiskie ieroči)	Ieguldījumu daļa ieguldījumu saņēmējos uzņēmumos, kas saistīti ar konfliktējošu ieroču ražošanu vai pārdošanu	0%	2%	71% pārklājums	0%
Rādītāji, ko piemēro ieguldījumiem valstīs un pārvalstiskās organizācijās						
Negatīvas ietekmes uz ilgtspēju rādītājs		Mērījumu	Efekts 2022	Ietekme uz 2023. gadu	Skaidrojums	Nākamajam pārskata periodam veiktie pasākumi un plānotie pasākumi un izvirzītie mērķi*
Ietekme uz vidi	15 Siltumnīcefekta gāzu intensitāte	Siltumnīcefekta gāzu intensitāte valstīs, kurās ieguldīti līdzekļi	401,94	418,62	58% pārklājums	402
Sociālā ietekme	16 Investīciju saņēmējvalstīs ar sociāliem pārkāpumiem	To ieguldījumu saņēmēju valstu skaits, kurās ir izdarīti sociālie pārkāpumi (absolūtais skaits un relatīvais skaits dalīts ar visām ieguldījumu saņēmējvalstīm), kā	0	0	91% pārklājums	0

		minēts starptautiskajos līgumos un konvencijās, ANO principos un attiecīgā gadījumā valsts tiesību aktos				
Ieguldījuma īpašumam piemērojamie raksturlielumi						
Negatīvas ietekmes uz ilgtspēju rādītājs		Mērījumu	Efekts 2022	Ietekme uz 2023. gadu	Skaidrojums	Nākamajam pārskata periodam veiktie pasākumi un plānotie pasākumi un izvirzītie mērķi*
Fosilais kurināmais	17 Pakļautība fosilajam kurināmajam, izmantojot nekustamo īpašumu	Ieguldījumu īpatsvars nekustamajā īpašumā, kas saistīts ar fosilā kurināmā ieguvī, uzglabāšanu, transportēšanu vai ražošanu	0%	0%	95% pārklājums	0%
Energoefektivitātes	18 Iedarbība uz īpašumiem ar sliktu energoefektivitāti	Investīciju īpatsvars īpašumos ar zemu energoefektivitāti	59%	53%	95% pārklājums	53%
<p>*Nākamajam pārskata periodam veiktie pasākumi un plānotie pasākumi un izvirzītie mērķi.</p> <p>Uzskaitīto mērķu salīdzināmību ar faktiskajām vērtībām var ietekmēt seguma procentuālās izmaiņas attiecīgajā periodā. Veiktie pasākumi un ierosinātie pasākumi atbilst Compensa ESG stratēģijai. Esošie ieguldījumi, kas neatbilst noteiktajām prasībām, līdz 2025. gada beigām tiks ievērojami samazināti par vairāk nekā 50 % un tiks pilnībā īstenoti līdz 2035. gada beigām.</p> <p>Ieguldījumi Compensa klientu līgumsaistību segšanai ņem vērā no apdrošināšanas līgumiem izrietošo saistību ilguma kritērijus un ieguldījumu kvalitāti. Saistību ilgtermiņa rakstura dēļ veiktie ieguldījumi ir arī ilgtermiņa, un tāpēc esošo nepiemēroto aktīvu likvidācijai (saskaņā ar ESG kritērijiem) ir nepieciešama ļoti sarežģīta analīze, ņemot vērā nelabvēlīgus ilgtspējas rādītājus. Attiecībā uz jaunām investīcijām Compensa Investīciju komiteja ievēro VSP kritērijus, lai samazinātu ieguldījumu portfeļa negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem.</p>						
<p>Citi rādītāji par galveno negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem.</p> <p>Apraksts par principiem, pēc kuriem nosaka un nosaka prioritātes galvenajām negatīvajām ietekmēm uz ilgtspējas faktoriem.</p>						

Compensa ir investīciju un riska stratēģija, ko apstiprinājusi direktoru padome un uzraudzības padome un kas tiek pārskatīta un atjaunināta vismaz reizi gadā. Šī stratēģija ietver ESG stratēģiju. Saskaņā ar ESG stratēģiju Compensa izmanto šādus izslēgšanas kritērijus, lai ņemtu vērā un noteiktu prioritātes galvenajām negatīvajām ietekmēm uz ilgtspējas faktoriem:

No 2019. gada: Apkures ogļu izslēgšana;

No 2019. gada: Pretrunīgi vērtētu un aizliegtu ieroču izslēgšana;

No 2022. gada: VSP reitinga kritēriji jaunu tirgum piesaistītu dzīvības apdrošināšanas līgumu pamatā esošajiem aktīviem;

No 2023. gada: nepiemērotas naftas un gāzes izslēgšana;

No 2023. gada: tādu uzņēmumu izslēgšana, kas rupji pārkāpj cilvēktiesības vai ANO globālo migrācijas regulējumu.

Ieguldāmo valstu portfelis.

Compensa novērtē un klasificē savu ieguldāmo valstu portfeli ne tikai, pamatojoties uz makroekonomikas datiem, bet arī pamatojoties uz ogļu uzņēmējdarbības modeļiem un aizliegto ieroču izslēgšanu.

Tā kā ogļu sadedzināšana ir viens no galvenajiem siltumnīcefekta gāzu avotiem, uzņēmumos, kas darbojas ogļrūpniecības nozarē, jauni ieguldījumi netiek veikti. Šis princips attiecas uz apkures ogļu ieguvu un tirdzniecību, elektroenerģijas ražošanu no kurināmajām oglēm un kurināmā ražošanu no oglēm. Izslēgšanas kritēriji ir balstīti uz precīziem pārdošanas ieņēmumiem un uz daudzumu balstītiem ierobežojumiem. Ja tiek konstatēts, ka uzņēmums pārkāpj kādu no šiem ierobežojumiem, tas tiek izslēgts no ieguldījumu portfeļa:

- Apkures ogļu ieguve veido vairāk nekā 30% no pārdošanas ieņēmumiem;
- Gadā tiek saražoti vairāk nekā 20 miljoni tonnu apkures ogļu;
- Vairāk nekā 30% no visas elektroenerģijas tiek ražoti, izmantojot kurināmās ogles;
- Gadā saražotā enerģija pārsniedz 10 GWh no kurināmajām oglēm.

Pašreizējie ieguldījumi šajā nozarē tiks pilnībā izbeigti vēlākais līdz 2035. gada beigām.

Turklāt Compensa SE neietver ieguldījumus uzņēmumos, kas nodarbojas ar aizliegtu ieroču ražošanu vai tirdzniecību. Konkrētā novērtējuma pamatā ir dažādas starptautiskas konvencijas, un analīze pārsniedz līguma tekstu stingro formulējumu, lai pēc iespējas izvairītos no šādu ieroču finansēšanas.

Pienākumu piešķiršana Compensa stratēģiju ietvaros.

Ilgtspējas principi (VSP stratēģija) ir ieguldījumu un riska stratēģijas neatņemama sastāvdaļa. Finanšu un investīciju pakalpojumu departaments un Investīciju komiteja ir atbildīgi par atsevišķu aktīvu klašu ilgtspējas principu ieviešanu. VIG Investīciju riska pārvaldības nodaļa izmanto paša ārējo datu sniedzēja vai emitenta datus un aprēķina nepieciešamos rādītājus un iesniedz analīzi Compensa Finanšu un ieguldījumu pakalpojumu departamentam.

Rādītāju atlases metodes un skaidrojums par to, kā šīs metodes ņem vērā galveno negatīvo ietekmju rašanās iespējamību un apmēru, tostarp to potenciāli neatgriezenisko raksturu.

Compensa ir izvēlējusies kā papildu rādītājus:

- investīcijas uzņēmumos bez dekarbonizācijas iniciatīvām;
- Cilvēktiesību politikas trūkums.

Datu pieejamībai ir izšķiroša nozīme, lai izvēlētos papildu pamatrādītājus par negatīvo ietekmi. Tā kā klimata pārmaiņas ir mūsdienu lielākā problēma, siltumnīcefekta gāzu emisiju ierobežošana ir ESG stratēģijas pamatā. Arī klimata aizsardzības jautājums ir galvenais uzņēmuma ilgtspējas princips. Turklāt īpaša uzmanība tiek pievērsta cilvēktiesību jautājumam, jo starp obligātajiem rādītājiem šim jautājumam tiek pievērsts pārāk maz uzmanības. Tomēr parasti nav tādas ieguldījumu metodikas, kurā būtu ņemts vērā galvenās negatīvās ietekmes apmērs un tās potenciāli neatgriezeniskais raksturs.

Galveno negatīvo ietekmju identificēšanas un novērtēšanas metodes.

Pamatrādītāji tiek iegūti reizi ceturksnī no ārēja datu sniedzēja, ko papildina iekšēja analīze vai tiešie vaicājumi no ieguldījumu saņēmējiem vai ieguldījumu partneriem, kas tiek automātiski aprēķināti, apkopoti un glabāti grupas mēroga aktīvu pārvaldības sistēmā.

Ja iespējams, ieguldījumu fondus apstrādā, pamatojoties uz robežlielumu.

- komerciālie rādītāji: aprēķins ir balstīts uz visiem ieguldījumiem, izņemot nekustamā īpašuma un nekustamā īpašuma fondus, atvasinātajiem instrumentiem, īstermiņa banku noguldījumiem, kā arī parāda instrumentiem, ko emitējuši pārvalstiski emitenti, centrālās valdības, reģionālās valdības un pašvaldības;
- Valstu rādītāji: aprēķins ir balstīts uz visiem parāda instrumentiem, ko emitējuši pārvalstiski emitenti, centrālās valdības, reģionālās valdības un pašvaldības;
- Īpašuma rādītāji: aprēķins ir balstīts uz tiešiem un netiešiem ieguldījumiem nekustamajā īpašumā, hipotekārajiem aizdevumiem un aizdevumiem, kas nodrošināti ar ķīlām.

Neskaidru apgalvojumu gadījumā tiek izdarīti šādi pieņēmumi:

Attiecībā uz uzņēmumiem, kuriem nav iespējams iegūt VSP pamatrādītājus, pēc iespējas izmanto to mātes uzņēmuma galvenos rādītājus. Ja ESG rādītāji tiešajiem ieguldījumiem (akcijas, obligācijas, aizdevumi) nav pieejami, pamatrādītāju aprēķinā tiek pieņemts, ka tiem ir tāda pati vērtība kā aptvertajam portfelim. Tas pats attiecas uz tām ieguldījumu fondu daļām, uz kurām tas neattiecas. Šādi noteiktie galvenie rādītāji (skaitītāji) ir proporcionāli attiecīgo ieguldījumu summai (saucēji). Izvēlēta pieeja nozīmē, ka galvenie rādītāji tiek atspoguļoti konservatīvi. Turpmākajos gados mēs sagaidām, ka ievērojami palielināsies pārklājuma līmenis, jo īpaši tāpēc, ka tiks pastiprināts ESG jautājumu regulējums.

Izmantotās metodikas kļūdu īpatsvara skaidrojums.

Kļūdu īpatsvars var būt saistīts ar vairākiem faktoriem, galvenie kļūdu avoti ir:

- Datu nepilnība;
- Nepareizi dati;
- Novecojuši dati;
- Neprecīza metodoloģija, kas izmantota datu novērtēšanai;
- Nepareizi mērogošanas pieņēmumi.

Kopumā nepieciešamo datu pieejamība un kvalitāte ir liels izaicinājums visam finanšu sektoram.

Izmantotie datu avoti.

Compensa izmanto ar VIG nesaistītus datu sniedzējus un programmatūras risinājumus, lai mērītu un apstrādātu individuālos rādītājus. Ja no ārēja datu sniedzēja nav informācijas par ieguldījumu saņēmēju, to var iegūt arī tieši no ieguldījumu aktīvu pārvaldītājiem. Pastāvīgi analizējot un interpretējot rādītājus, savlaicīgi var īstenot pasākumus, kas ierobežo negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem.

Iesaistīšanās politika

Sakarā ar ļoti ierobežoto kapitālieguldījumu apjomu (kapitāla ieguldījumu īpatsvars Compensa aktīvos 2023. gada beigās ir 2,7%), Compensa ir nolēmusi neizstrādāt iesaistīšanās politiku (Vērtspapīru tirgus likuma § 2112). Kamēr ieguldījumi ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu akcijās nepārsniedz 3% no pārvaldīšanā esošajiem aktīviem, Compensa nesagatavos un nepublicēs iesaistīšanās politiku savā tīmekļa vietnē un tā vietā sniegs skaidru un pamatotu paskaidrojumu par politikas neesamību.

Atsauces uz starptautiskajiem standartiem

Pašreizējais Compensa biznesa ētikas kodekss nodrošina, ka darbinieki ievēro juridisko un iekšējo politiku. Uzņēmējdarbības ētikas principi jo īpaši attiecas uz šādiem standartiem:

- normatīvo un administratīvo aktu, kā arī iekšējo normatīvo aktu ievērošana;
- Cilvēktiesību aizsardzība;
- Daudzveidība un iekļaušana;
- Vides aizsardzība;
- Droša un aizsargāta darba vieta;
- Uzņēmuma īpašuma aizsardzība;
- izvairīšanās no interešu konfliktiem;
- Korupcijas un kukuļošanas novēršana;
- Datu aizsardzība;
- Konfidencialas informācijas pārvaldība;
- godīga konkurence;
- tīrģus ļaunprātīgas izmantošanas novēršana;
- noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas, terorisma finansēšanas un starptautisko sankciju pārkāpumu novēršana;
- Godīga un profesionāla attieksme pret klientiem;
- Uzticama komunikācija.

Turklāt Compensa ir VIG meitasuzņēmums, kas 2021. gada martā pievienojās ANO Migrācijas pamatnolīgumam.

Salīdzinājums ar iepriekšējiem periodiem

2024. gadā paziņojums par galvenajām negatīvajām ietekmēm tiks publicēts salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu 2023. gadā.

Tabula Nr.2

Papildu klimata un citi vides rādītāji

Negatīva ietekme uz ilgtspēju	Negatīva ietekme uz ilgtspējas faktoriem (kvalitatīva vai kvantitatīva)	Mērījumu
Raksturojums, ko piemēro ieguldījumiem uzņēmumos, kuros ieguldīti līdzekļi		
KLIMATA UN CITI VIDES RĀDĪTĀJI		
Emisijas	4. Ieguldījumi uzņēmumos, kas nav īstenojuši CO2 samazināšanas iniciatīvas. 4,4% (2022: 5,7%)	Ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu saņēmēju uzņēmumos, kas nav īstenojuši CO2 samazināšanas iniciatīvas, lai nodrošinātu atbilstību Parīzes nolīgumam

Tabula Nr.3

Papildu rādītāji, kas saistīti ar sociālajiem un darbinieku jautājumiem, cilvēktiesību ievērošanu, korupcijas apkarošanu un kukuļošanu

RĀDĪTĀJI, KAS ATTIECAS UZ SOCIĀLAJIEM UN DARBINIEKU JAUTĀJUMIEM, CILVĒKTIESĪBU IEVĒROŠANU, KORUPCIJAS APKAROŠANU UN KUKUĻOŠANU		
Negatīva ietekme uz ilgtspēju	Negatīva ietekme uz ilgtspējas faktoriem (kvalitatīva vai kvantitatīva)	Mērījumu
Raksturojums, ko piemēro ieguldījumiem uzņēmumos, kuros ieguldīti līdzekļi		
Cilvēktiesības	9. Cilvēktiesību politikas trūkums 0,9% (2022: 2,8%)	Ieguldījumu īpatsvars struktūrās, kurās nav cilvēktiesību politikas