

Strategija ravnanja s trajnostnimi tveganji

Pri naložbenih odločitvah v okviru klasičnega kritnega sklada

Trajnostna tveganja se nanašajo na področje okolja, družbe in vodenje podjetij. Njihov pojav dejansko predstavlja ali bi potencialno lahko predstavljal negativne učinke na premoženjsko, finančno stanje ali zmožnost doseganja donosov, ter lahko vpliva na dobro ime podjetja in s tem na vrednost naložb. Trajnostna tveganja lahko na različne načine vplivajo na znane kategorije tveganj in imajo lahko na ta tveganja bistven vpliv.

Postopki odločanja glede naložb so pri zavarovalnici ERGO Versicherung AG v okviru vnaprej določenega profila tveganj centralizirani, vodi jih poseben oddelek v družbi Munich Re. Z večjim delom kapitalskih naložb pri ERGO Versicherung AG upravlja skupni upravitelj premoženja MEAG (MUNICH ERGO AssetManagement GmbH). Pri izboru naložb MEAG za celotno skupino upošteva kriterije ESG. V okviru tega postopka se tveganja zmanjšajo s pomočjo ciljnega izbora naložb ter z razpršitvijo in kombiniranjem tveganj preko celotnega portfelja.

Upošteevamo tudi ustrezna trajnostna tveganja, ki imajo lahko bistvene negativne učinke na donos določene naložbe, kot tudi pomembne negativne učinke posamezne naložbene odločitve na trajnostne dejavnike. S sistemi omejevanja in mehanizmi nadzora zagotavljamo, da ne prihaja do prevelike koncentracije posameznih izdajateljev, sredstev in trgov. Za oceno trajnostnih tveganj uporabljamo med drugim trajnostno vrednotenje in trajnostne rezultate MSCI ESG. Poleg tega so razmere glede tveganj ves čas podvržene preverjanju, kar nam omogoča, da lahko v primeru posebne nevarnosti uberemo drugačno smer. Trenutno za vse naložbene razrede še ne obstajajo izločitvena merila skladno s trajnostnim vrednotenjem MSCI ESG.

Pri izboru in preverjanju skladov za na sklade vezana zavarovanja

Za deleže, vezane na sklade, velja:

Postopki odločanja glede izbora in preverjanja skladov predvidevajo poleg ocene skladov, zgodovinskih rezultatov ter drugih kvalitativnih in kvantitativnih meril tudi kazalce trajnosti. V okviru tega postopka pri izboru in preverjanju sklada uporabljamo vrednotenje ESG in pečat (npr.: avstrijski okoljski znak).

Sklade lahko v smislu upoštevanja trajnostnih dejavnikov razvrstimo v tri kategorije:

1. Skladi, ki v svoje naložbene strategije ne vključujejo nobenih trajnostnih vidikov, t.i. ne-ESG skladi
2. Skladi, ki v svoje naložbene strategije vključujejo trajnostne vidike (= ekološke ali družbene značilnosti) in jih kot take oglašujejo, t.i. ESG skladi
3. Skladi, ki izkazujejo trajnostne vidike (= ekološke ali družbene značilnosti) in so v svojo naložbeno strategijo integrirali načrtovani trajnostni cilj ter to tudi oglašujejo, t.i. proaktivni oz. ESG Impact skladi