

**Compensa Life Vienna Insurance Group SE**

## **ESG stratēģija**

Versija 3.0

Apstiprināta 10.12.2025.

Piemērojama no 01.01.2026.

**Compensa Life Vienna Insurance Group SE (turpmāk - Compensa) ieguldījumu un risku stratēģijā, ko apstiprinājusi Valde un Padome, ir ietverta ESG stratēģija. ESG stratēģija apraksta Compensa politiku attiecībā uz ilgtspējas risku integrēšanu tās ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesā.**

## **Piemērošanas joma (ESG)**

Šī prasība kopumā attiecas uz tiešajiem ieguldījumiem vērtspapīros - izņemot valstu, subvalstu un supranacionālo emitentu emisijas -, tostarp uz šādiem ieguldījumiem konsolidētos ieguldījumu fondos (neatkarīgi no tā, vai tos pārvalda ārēji pārvaldnieki vai iekšējie resursi), ko veic visas VIG (pār)apdrošināšanas sabiedrības.

## **Ieguldījumu process (ESG)**

Sabiedrības portfeļa analīze tiek veikta, izmantojot MSCI ESG datubāzi, kā arī regulatīvo finanšu informāciju par attiecīgajām ieguldījumu pozīcijām. Turklāt visu saistīto aspektu kopējā novērtēšanas procesā tiek izmantota kvalitatīva informācija no Erste Asset Management. Pirmsdarījuma pārbaude, pamatojoties uz jaunāko pieejamo ESG izslēgšanas sarakstu, ko nodrošina VIG Asset Management incl. Real Estate (turpmāk - AMRE), ir neatņemama vietējā ieguldījumu procesa sastāvdaļa. Turklāt attiecīgie un pieejamie dati no MSCI ESG datubāzes par esošajiem ieguldījumiem ir tieši pieslēgti SimCorp Dimension.

## **Izslēgšanas kritēriji**

Sabiedrība izslēdz ieguldījumus uzņēmumos, uz kuriem attiecas šādi kritēriji:

### **Aizliegtie ieroči**

Ar aizliegtajiem ieročiem sabiedrība saprot aizsardzības aprīkojumu, kura izmantošana un ražošana tiek noraidīta to radīto pārmērīgo ciešanu dēļ un kuru regulē vairākas starptautiskas konvencijas, piemēram, Konvencija par kasešu munīciju, Otavas konvencija, Līgums par kodolieroču neizplatīšanu (NPT) vai Bioloģisko un ķīmisko ieroču konvencijas.

Pamatojoties uz to, tiek vērtēta uzņēmumu (iespējamā) iesaiste šādās jomās:

- bioloģiskie un ķīmiskie ieroči
- kasešu munīcija
- pretkājnieku mīnas
- kodolieroči
- ar neatklājamiem ieročiem saistīta iesaiste
- ar baltā fosfora ieročiem saistīta iesaiste
- ar aklinošajiem lāzērieročiem saistīta iesaiste

Lai mazinātu iesaistes radītos riskus, aizliegto ieroču pārdošanas apjomiem sliekšnis netiek noteikts. Iesaistītie uzņēmumi jebkurā gadījumā tiek izslēgti. Tas attiecas arī uz tirgotājiem, brokeriem un aģentiem.

Analīze pārsniedz iepriekš minēto starptautisko konvenciju attiecīgo līgumu tekstu stingro formulējumu, lai pēc iespējas nepieļautu šādu ieroču finansēšanu.

Kodolieroču jomā ir atļauti tikai tie uzņēmumi, kas sniedz ieguldījumu to trīs NATO valstu kodolieroču programmās, kuras saskaņā ar Neizplatīšanas līgumu ir atzītas par kodolvalstīm.

Jaunu aizliegto ieroču veidu attīstība, kā arī starptautiskā regulējuma veidošanās tiek pastāvīgi uzraudzīta, ņemot vērā pieejamos datus MSCI ESG Manager. Tādējādi VIG var iekļaut šos ieročus savā kritēriju katalogā. Neskaidros gadījumos apstiprinājuma saņemšanai lūdzams konsultēties ar AMRE.

Vispārīgais izņēmums no piemērošanas jomas attiecībā uz valstu, subvalstu un supranacionālo emitentu emisijām neattiecas uz aizliegto ieroču izslēgšanas kritērijiem, ja ANO Drošības padome šiem emitentiem ir piemērojusi starptautiskas sankcijas par jebkura iepriekš minētā nolīguma pārkāpumu.

### **Enerģētiskās ogles**

Enerģētisko ogļu sadedzināšana ir viens no būtiskākajiem siltumnīcefekta gāzu emisiju cēloņiem un tādējādi arī globālo klimata pārmaiņu cēlonis. 2015. gada Parīzes klimata samitā tika izvirzīts mērķis ierobežot globālo sasilšanu līdz pieļaujamam līmenim, kas nepārsniedz 1,5° - 2° Celsija. Pamatojoties uz šo mērķi, tiek vērtēta uzņēmumu iesaiste šādās jomās:

- enerģētisko ogļu ieguve un tirdzniecība,
- elektroenerģijas ražošana no enerģētiskajām oglēm un
- degvielu ražošana no oglēm.

Tiek mērīta auditēto uzņēmumu attiecīgās darbības daļa kopējā uzņēmējdarbībā. Ogļu raktuvju ekspluatācijas un ogļu pārveidošanas citos kurināmajos gadījumā tiek mērīta attiecīgo pārdošanas ieņēmumu daļa. Ogļu izmantošana elektroenerģijas ražošanā tiek mērīta pēc ogļu īpatsvara uzņēmuma kopējā elektroenerģijas ražošanā, jo ieņēmumus nav iespējams skaidri attiecināt. Ja tiek konstatēts, ka uzņēmums pārkāpj kādu no turpmāk minētajiem limitiem, tas tiek izslēgts no ieguldījumu universa:

- vairāk nekā 5% pārdošanas ieņēmumu daļa no enerģētisko ogļu ieguves,
- ikgadējā ražošana vairāk nekā 10 miljoni tonnu enerģētisko ogļu,
- vairāk nekā 5% no kopējās elektroenerģijas ražošanas no enerģētiskajām oglēm vai
- ikgadējā enerģijas ražošana vairāk nekā 10 GWh apmērā no enerģētiskajām oglēm.

Neatbilstošie esošie ieguldījumi līdz 2025. gada beigām tiks samazināti par vairāk nekā 50% salīdzinājumā ar 2019. bāzes gadu vai attiecīgi pilnībā izslēgti ne vēlāk kā līdz 2035. gada beigām.

### **Netradicionālā nafta un gāze**

Izslēdzami tiešie ieguldījumi uzņēmumos, kuru maksimālā ieņēmumu daļa (norādītā vai aplēstā), ko uzņēmums gūst no netradicionālās naftas un gāzes, pārsniedz 5%. Tas ietver ieņēmumus no naftas smiltīm, naftas slānekļa (ar kerogēnu bagātām iegulām), slānekļa gāzes, slānekļa naftas, ogļu slāņu gāzes un ogļu slāņa metāna.

Esošās pozīcijas ar dzēšanas termiņu var turēt līdz to individuālajiem dzēšanas termiņiem, savukārt pozīcijas bez dzēšanas termiņa bija jāizslēdz ne vēlāk kā līdz 2023. gada beigām.

## **UN Global Compact un cilvēktiesību pārkāpumi**

Izslēdzami uzņēmumi, kas smagi pārkāpj cilvēktiesības vai Apvienoto Nāciju Organizācijas Globālā līguma principus. Tas ietver cilvēktiesības un darba tiesības, vides pasākumus, kā arī pretkorupcijas pasākumus:

### **Cilvēktiesības**

1. princips: uzņēmumiem jāatbalsta un jāievēro starptautiski pasludināto cilvēktiesību aizsardzība, un
2. princips: jānodrošina, ka tie nav līdzdalīgi cilvēktiesību pārkāpumos.

### **Darba tiesības**

3. princips: uzņēmumiem jāievēro biedrošanās brīvība un faktiska tiesību uz koplīguma slēgšanu atzīšana,
4. princips: piespiedu un obligātā darba jebkādu formu izskaušana,
5. princips: bērnu darba faktiska izskaušana un
6. princips: diskriminācijas izskaušana nodarbinātības un profesijas jomā.

### **Vide**

7. princips: uzņēmumiem jāatbalsta piesardzīga pieeja vides izaicinājumiem,
8. princips: jāīsteno iniciatīvas, lai veicinātu lielāku atbildību vides jomā, un
9. princips: jāsekmē videi draudzīgu tehnoloģiju attīstība un izplatība.

### **Pretkorupcija**

10. princips: uzņēmumiem jācīnās pret korupciju visās tās formās, tostarp izspiešanu un kukuļošanu.

Esošās pozīcijas ar dzēšanas termiņu var turēt līdz to individuālajiem dzēšanas termiņiem, savukārt pozīcijas bez dzēšanas termiņa jau ir pilnībā izslēgtas.

## **Iesaistes pieeja**

Iesaiste ir aktīvs dialogs ar uzņēmumiem ("mērķsabiedrībām"), lai mudinātu tos uzlabot savu ESG sniegumu, un tā izmantojama kā papildu instruments mūsu ESG ieguldījumu stratēģijā. Iesaistes mērķis nav izslēgt šādas mērķsabiedrības no ieguldījumu universa; tā vietā priekšroka tiek dota dialoga pieejai.

Attiecībā uz normās balstītu iesaisti starptautiskā mērogā (UN Global Compact un cilvēktiesības) tiks piemērota grupas mēroga pieeja sadarbībā ar starptautisku partneri.

Savukārt tematiskās iesaistes fokusā būs individuāli atlasītas mērķsabiedrības, kurām nav noteiktas pietiekamas oglekļa emisiju samazināšanas iniciatīvas. Mērķsabiedrību identificēšana var notikt gan vietējā, gan grupas līmenī. Pirms dialoga procedūras sākšanas ar mērķsabiedrībām vietējai sabiedrībai un AMRE turpmāk jāsaprot iesaistes tēmas/mērījumi. Turklāt nepieciešama koordinācija ar apdrošināšanas risku parakstīšanas funkciju gan vietējā sabiedrībā, gan grupas līmenī.

Visi iesaistes gadījumi jādokumentē un jāapkopo grupas līmenī, un par tiem tiks ziņots ikgadējā iesaistes pārskatā.

## **Grupas struktūru traktējums**

Grupas ietvaros tiek piemērots mātesuzņēmuma - meitasuzņēmuma princips. Holding A ir atbildīgs par šīs direktīvas pārkāpumu, ko izdarījis jebkurš tā meitasuzņēmums, pat ja pats holdings ir atzīts par ieguldījumiem atbilstošu.

Tomēr meitasuzņēmums B, kura uzņēmējdarbību nevar saistīt ar izslēgšanas kritēriju, nav atbildīgs par holdinga sabiedrības pārkāpumu vai iesaistītā meitasuzņēmuma C izdarītu pārkāpumu. Šajā gadījumā Holding A un Uzņēmums C tiktu izslēgti, bet Uzņēmums B paliktu ieguldījumiem atbilstošs.

## **Eskalācijas process (ESG)**

Esošās pozīcijas tādu sabiedrību vērtspapīros, kuras pēc 30.06.2023. no jauna identificētas kā neatbilstošas, pārvalda komiteja, kuras sastāvā ir vietējās Valdes loceklis, kas atbild par aktīvu pārvaldību, vietējais aktīvu pārvaldnieks un vietējais riska pārvaldnieks, kā arī AMRE; tās tiek apspriestas, un dokumentētā procesā par tām tiek pieņemts lēmums. Ja aizdomas par sabiedrību var atspēkot, tā nekavējoties atkal kļūst ieguldījumiem atbilstoša.

Pozīcijas, kas izriet no neatbilstošiem darījumiem pēc ieviešanas datuma, jāpārdod 4 nedēļu laikā, ņemot vērā arī tirgus apstākļus.

Ja VIG grupai pievienojas jaunas apdrošināšanas sabiedrības vai grupā tiek apvienoti ārēji portfeli, AMRE sagatavos atsevišķu iziešanas plānu šeit definēto izslēgto pozīciju pārejas pārvaldībai.

### **Īpašais gadījums “zaļās obligācijas”**

Katras grupas sabiedrības apzināts mērķis ir palielināt zaļo ieguldījumu īpatsvaru savā portfeli (piemēram, atjaunojamā enerģija, zaļās obligācijas, videi draudzīgas būvniecības metodes, mājokļu sabiedrību esošo ēku renovācija u. c.).

Ieguldījumi to uzņēmumu zaļajās obligācijās, kuri principā ir izslēgti ierobežojumu dēļ attiecībā uz enerģētiskajām ogleņiem vai netradicionālo naftu un gāzi, ir nepārprotami atļauti (“veicinot pāreju”). Šis izņēmums ieguldījumiem zaļajās obligācijās nav spēkā attiecībā uz uzņēmumiem, kas izslēgti aizliegto ieroču dēļ vai UN Global Compact vai cilvēktiesību pārkāpumu dēļ.

Ieguldījumi ar ilgtspēju saistītās obligācijās, kuru fokuss ir SEG emisijas vai citi ESG faktori, a priori jāpārbauda attiecībā uz to uzskaites kārtību saskaņā ar IFRS 9.

### **SEG emisiju ņemšana vērā**

VIG īsteno ilgtermiņa mērķi līdz 2050. gadam samazināt ieguldījumu portfeļa siltumnīcefekta gāzu emisijas līdz neto nulles līmenim. Līdz ar to finansētās SEG emisijas, attiecīgi to CO2 ekvivalents, būtu jāņem vērā ieguldījumu procesā attiecībā uz jebkuriem ieguldījumiem vai atkārtotiem ieguldījumiem. Fokusa esošās aktīvu klases jādefinē vietējā ilgtspējas programmā. Attiecīgā datubāze oglekļa uzskaitē un SEG emisiju bāzes līmeņa noteikšanai ir SimCorp. Pārejas trajektorija ar starpposma mērķi 2030. gadā tiek regulāri uzraudzīta un pārskatīta ieguldījumu sanāksmēs vismaz reizi gadā.

### **Limitu pārkāpumu pārvaldība**

Riska vadības nolūkā tiek noteikti ierobežojumi, kurus galīgi apstiprina attiecīgās institūcijas. Šādi noteiktie limiti sabiedrībai jāievēro un nepārtraukti jāuzrauga. Tas ietver gan ex ante, gan ex post izvērtējumu. Ar attiecīgiem pasākumiem limitu pārkāpumi būtu jānovērš jau iepriekš, vienlaikus nodrošinot mūsdienīgu sistēmu šādu pārkāpumu atklāšanai.

Parasti limitu pārkāpumi var rasties aktīvi vai pasīvi. Aktīvi pārkāpumi rodas portfelī veiktu aktīvu darījumu rezultātā, kas izraisa tūlītēju ietekmi limitu pārkāpuma veidā. Pasīvus limitu pārkāpumus raksturo tirgus pārvērtēšana (piemēram, cenu izmaiņas, reitingu izmaiņas, likviditātes ieplūdes/izplūdes u. c.), kas attiecīgi izraisa šādus pārkāpumus. Limitēto pozīciju novērošana tiek veikta neto bāzē (vajadzības gadījumā ņemot vērā riska ierobežošanas pasākumus). Sabiedrībai jānovērš aktīvi izraisīti limitu pārkāpumi bez iepriekšēja apstiprinājuma, ieviešot atbilstošus preventīvus pasākumus.

Limita pārkāpuma gadījumā sabiedrība norāda, vai tas ir aktīvs vai pasīvs limita pārkāpums, un kvantificē tā apmēru absolūtā un relatīvā izteiksmē. Sabiedrība informāciju par visiem limitu pārkāpumiem kopā ar regulāro portfeļa pārskatu nosūta AMRE.

Nebūtiski pasīvi limitu pārkāpumi (<1 procentpunkts absolūtā izteiksmē) ir pieļaujami. Jāuzrauga turpmākā limita izmantošanas attīstība.

Ja ir būtisks pasīvs limita pārkāpums, var piemērot vairākas iespējas: 1) iesaldēt attiecīgo portfeļa daļu līdz atgriešanās brīdim limitu robežās, 2) veikt aktīvus pasākumus vai 3) pieprasīt attiecīgā limita maiņu. Būtiska aktīva limita pārkāpuma gadījumā jāveic piemēroti pasākumi limita pārkāpuma novēršanai vai jāpieprasa jauns limits.

Par visiem būtiskajiem limitu pārkāpumiem - neatkarīgi no tā, vai tie ir aktīvi vai pasīvi - sabiedrībai jāziņo tās attiecīgajām apstiprinājuma institūcijām.

### **Vairāku sabiedrību darījumi**

Attiecībā uz GPAM AMRE koordinē VIG koncerna vairāku sabiedrību pasākumus/darījumus un/vai vairāku sabiedrību ieguldījumus. Pamatojoties uz VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (holdinga sabiedrības) Valdes lēmumu, AMRE ir tiesības, saskaņojot ar sabiedrību, noteikt šādu ieguldījumu sadalījumu/pārdali. Ja šāds sadalījums/pārdale izraisītu esošo limitu/ierobežojumu pārkāpumu, iepriekš nepieciešams saņemt sabiedrības Padomes apstiprinājumu (ar aptaujas kārtībā pieņemtu lēmumu vai nākamajā Padomes sēdē).