

ЗАД "Алианц България Живот"

Интегриране на рискове за устойчивостта в
инвестиционните решения на

ЗАД "Алианц България Живот"

Съдържание

- A Общи разпоредби 3
- B Информация относно политиките за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения 3
- C Декларация за Политиките за надлежна проверка във връзка с основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост Капитално строителство 6
- D Информация относно Политиките за възнагражденията с оглед интегрирането на рисковете за устойчивостта 13

А Общи разпоредби

С оглед прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламент (ЕС) 2019/2088) от 10 март 2021 г. и предвид установените с него хармонизирани правила за участниците на финансовите пазари и финансовите съветници за прозрачност във връзка с интегрирането на рисковете за устойчивостта и отчитането на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта в техните процеси и във връзка с предоставянето на информация, свързана с устойчивостта, по отношение на финансовите продукти, Ви представяме:

1. Информация относно политиките за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения от ЗАД Алианц България Живот;
2. Декларация за политиките за надлежна проверка във връзка с основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост;
3. Информация относно политиките за възнагражденията с оглед интегрирането на рисковете за устойчивостта.

Информацията за интегрирането на рисковете за устойчивостта в инвестиционни решения на ЗАД Алианц България Живот и резултатите от оценката на вероятното въздействие на тези рискове върху възвръщаемостта на финансовите продукти, както и информация по чл. 8, пар. 1, б. „а“ от Регламент (ЕС) 2019/2088, е част от Предоговорната информация при разпространение на застрахователни продукти по раздел I от Приложение №1 на КЗ от ЗАД Алианц България Живот.

Информацията за Методите за оценяване и прилагане на екологичните или социалните характеристики е публикувана на интернет сайта www.allianz.bg.

В Информация относно политиките за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения

Нашето разбиране за рисковете за устойчивостта обхваща екологични, социални или управленски (environmental, social or governance – (ESG)) събития или условия, които, ако възникнат, е възможно потенциално да имат значително отрицателно въздействие върху активите, доходността или репутацията на Allianz Group или дружество/а от Allianz Group. Примерите за ESG рискове включват климатични промени, загуба на биологично разнообразие, нарушаване на признатите трудови стандарти и корупция.

Allianz Investment Management SE (AIM SE) определя рамката, съгласно която ЗАД Алианц България Живот извършва дейността си. AIM SE, включително и ЗАД Алианц България Живот отчитат рисковете за устойчивостта през целия процес на вземане на инвестиционни решения, включително Управление на активите и пасивите, Инвестиционна стратегия, Управление на Управителите на активи, Мониторинг на инвестициите и Управление на риска.

Инвестициите се осъществяват от ЗАД Алианц България Живот и избрани от него Управители на активи (Asset managers) от списъка с Управители на активи на Allianz Group. Когато ЗАД Алианц България Живот номинира Управители на активи извън списъка с Управители на активи на Allianz Group, дружеството съгласува избора предварително с Allianz Group и определя ясно своите изисквания към тях относно отчитането на рисковете за устойчивостта.

ЗАД Алианц България Живот спазва цялостен и обоснован подход за ESG интеграция по отношение на инвестирането на застрахователно-инвестиционни активи (insurance investment assets), включващи активите, покриващи застрахователните резерви, и тези, покриващи собствените средства, който подход се състои от следните елементи¹:

1. Подбор, назначаване и наблюдение на Управители на активи за инвестиране активите на Allianz:

ЗАД Алианц България Живот взема под внимание, наред с икономическите аспекти, също и екологични, социални и управленски фактори. Всички Управители на активи, които инвестират от името на ЗАД Алианц България Живот, са задължени да интегрират ESG съображения в своя процес на инвестиране. Управителите на активи могат да изпълняват тези изисквания, като станат страна по Принципите за отговорно инвестиране (PRI) (с оценка по PRI най-малко B) или като въведат собствена ESG политика. В допълнение те са задължени да спазват всички критерии за изключване, определени от Allianz (за подробности вижте т. 4). Управителите на активи се наблюдават внимателно от страна на ЗАД Алианц България Живот по отношение на спазването на съответните критерии за изключване и на съответствието със собствените им ESG правила. За активи, които се управляват вътрешно от страна на ЗАД Алианц България Живот, ние спазваме Функционалните правила за инвестиции на Allianz по отношение на ESG въпроси, които определят интегрирането на ESG в нашия процес на управление на инвестициите.

2. Идентифициране, анализиране и справяне с потенциални ESG рискове:

Инвестиционните трансакции в класове активи, които не се търгуват на регулиран пазар, като недвижими имоти, инфраструктурни обекти, непублични набирания на капитал, се проверяват от страна на ЗАД Алианц България Живот съвместно с AIM и вътрешните за Allianz Group Управители на активи съгласно Насоките за ESG. Насоките за ESG се основават на международни стандарти за най-добри практики и отчитат аспекти, като риск за биологичното разнообразие, риск за защитени области, риск за работната ръка, риск за местните общности. При установяване на ESG риск в хода на оценяването, се взема решение от страна на експертите по ESG и риска на равнището на Allianz Group дали трансакцията да се осъществи, да се осъществи с изискване за ограничаване и управление на ESG рисковете, или да се откаже трансакция по съображения във връзка с ESG.

За инвестиции в класове активи, търгувани на регулиран пазар, като държавни ценни книжа, корпоративни облигации и други финансови инструменти, ние прилагаме данни за ESG от външен доставчик на данни, MSCI ESG Research, наред със собствените ни проучвания, за да оценим съществените рискове за ESG и да ги вземем под внимание в управлението на портфейла.

3. Активна отговорност:

- **Ангажиране:** От името на всички свои застрахователни подразделения, Allianz SE инициира диалог с избрани компании, предмет на инвестиции, в които Allianz идентифицира системни ESG рискове. Ангажирането има за цел да подсили управлението на компанията, предмет на инвестиции, по отношение на ESG рисковете, както и да даде тласък за подобрения в общото ѝ представяне по отношение на устойчивостта. За постигането на значими промени може да са необходими няколко години и ние гледаме на ангажирането като на текущ процес, който може както да има въздействие, така и да е взаимно благоприятен. Allianz не би могла да допринесе за тези положителни промени, ако автоматично оттегля инвестициите си. Ако нашата ангажираност се окаже неуспешна, е възможно да се освободим от инвестициите в определени емитенти. Нашите вътрешни Управители на активи (AllianzGI и PIMCO) осъществяват ангажиране специално по отношение на ESG от името на своите управлявани активи, включително застрахователно-инвестиционни активи на Allianz.
- **Гласуване:** Правата на глас се упражняват от страна на AllianzGI или външни Управители на активи, които управляват възложени инвестиции от името на Allianz Group. Можете да откриете подробности за политиката за гласуване на AllianzGI и записите от гласувания тук. Ако и когато е

¹ Моля, обърнете внимание, че подходът по-долу не се прилага за базовите инвестиции при продукти, свързани с инвестиционни инструменти.

необходимо ЗАД Алианс България Живот да упражнява право на глас, дружеството може да го упражни лично или като възложи на вътрешни или външни за Allianz Group Управители на активи. Ако и когато ЗАД Алианс България Живот упражни лично правото на глас ще откриете информация за начина на гласуването на нашия интернет сайт, а когато правото на глас е упражнено от Управител на активи - ще откриете линк към неговия интернет сайт за подробности относно гласуването.

Определени сектори и компании се изключват от застрахователно-инвестиционни активи:

- (1) Изключване на компании, които произвеждат или са свързани със спорни оръжия (controversial weapons²),
- (2) Изключване на бизнес модели базирани на въглища³,
- (3) Забрана на определени държавни ценни книжа от страни, свързани с тежки нарушения на човешките права и значителни проблеми по отношение на управлението на ESG съображения,
- (4) Изключване и забрана на емитенти в резултат на процеса на ангажиране: Единични емитенти с високи ESG рискове и когато ангажирането не е било успешно е възможно да се изключват допълнително.

5. Рискове, свързани с климатичните промени, и премахване на въглеродните горива:

Ограничаването на глобалното затопляне и справянето с климатичните промени е водещ приоритет за Allianz. Ние сме поели ангажимент да спазим Парижкото споразумение за климата от 2015 г. и считаме, че постигането на тази цел изисква бързо премахване на въглеродните горива от глобалната икономика до нетни нулеви равнища на емисии до 2050г. Allianz идентифицира и управлява свързани с климата рискове и възможности, като:

- се ангажира напълно да премахне бизнес моделите базирани на въглища от застрахователно-инвестиционните си активи най-късно до 2040 г. Ние ще понижим праговете от текущите 30% (вижте бележка под линия 3) постепенно до 0% най-късно през 2040 г. Следващата стъпка е понижаване до 25% към края на 2022 г.
- Allianz е сред основателите на подкрепяния от ООН Алианс на собствениците на активи с нулеви нетни емисии (UN-Convened Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA)) и имаме ангажимент портфейлът ни да е в съответствие с максимално повишаване на температурите от 1,5°C, т.е. нетни нулеви емисии парникови газове от нашия портфейл до 2050 г. Като първи етап за постигането на нашата цел за нулеви нетни емисии ние се стремим до 2025 г. да намалим емисиите парникови газове в капиталовите инструменти и корпоративните облигации с 25% в сравнение с 2019 г. В допълнение до 2025 г. нашият портфейл от недвижими имоти ще е в съответствие с плана за 1,5 градуса.

² Оръжията, които попадат в обхвата на следните международни конвенции: Отавската конвенция (противопехотни мини); Конвенцията за забраната на касетъчните боеприпаси (касетъчни боеприпаси/бомби); Конвенцията за биологично и токсично оръжие (биологично оръжие); и Конвенцията за химическите оръжия (химически оръжия).

³ Дружества, които получават 30% (25% към 31 декември 2022 г.) или повече от приходите си от добив на въглища за топлоцентрали; Дружества, които получават 30% (25% към 31 декември 2022 г.) или повече от генерираната от тях електроенергия от въглища и/или планират добавяне на над 0,3 гигавата (GW) мощност от въглища; за повече подробности вижте [тук](#).

ЗАД Алианц България Живот участва активно в процеса на подбор на фондовете за основаващи се на застраховане инвестиционни продукти, при които клиентите поемат инвестиционния риск, а с него и риска за устойчивостта на фондовете или другите инструменти, в които се инвестира застрахователната премия. ЗАД Алианц България Живот изисква Управителите на активи на фондовете, свързани с инвестиционни инструменти, да са подписали Принципите за отговорно инвестиране (PRI) или да имат въведена собствена политика за ESG. На ниво фонд ЗАД Алианц България Живот взема под внимание рисковете за устойчивостта въз основа на Morningstar Sustainability Rating, който оценява степента на неуправлявани рисковете за устойчивостта по отношение на партньорската група на фонда.

За още информация относно управлението на ESG рисковете от страна на Allianz в нашите инвестиционни процеси, моля, вижте [Group Sustainability Report \(section 03.2\) \(Доклад за устойчивостта на Allianz Group \(раздел 03.2\)\)](#) и [ESG Integration Framework \(ESG интеграционна рамка\)](#).

За повече информация относно подхода на AllianzGI към ESG, моля, вижте [тук](#). За повече информация относно подхода на PIMCO към ESG, моля, вижте [тук](#).

С Декларация за Политиките за надлежна проверка във връзка с основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост Капитално строителство

1. Политики за определяне и степенуване по значимост на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта и на показателите за тях; описание на основните неблагоприятни въздействия за устойчивостта и на предприети или, когато е уместно, планирани действия във връзка с тях.

Концепцията за основно неблагоприятно въздействие (Principal Adverse Impact (PAI)) е описана в регулаторните технически стандарти към Регламент (ЕС) 2019/2088: „Основните неблагоприятни въздействия са най-значимите отрицателни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, отнасящи се до екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите.“

ЗАД Алианц България Живот взема под внимание основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения по отношение на застрахователно-инвестиционни активи и разполага с устойчива рамка за идентифициране и оценяване на тези въздействия, като ключовите вътрешни документи определят и управляват този подход.

Основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като емисии парникови газове, загуба на биологичното разнообразие, липса на вода, третиране на опасни отпадъци и токсични емисии, здраве и безопасност, нарушения на човешките права, неблагоприятни въздействия върху общността, подкупи и корупция, се вземат предвид чрез различни методи като изключване, подробни инвестиционни насоки, краткосрочни и дългосрочни цели за намаляване и ангажиране (вижте раздел В по-долу). За да идентифицираме и оценим основните неблагоприятни въздействия, ние вземаме под внимание няколко показателя според тяхната същественост за съответната инвестиция. Освен това Allianz поема няколко ангажимента към стратегически инициативи, свързани с изменението на климата, наред с други теми, които укрепват нашия подход за смекчаване на потенциалните неблагоприятни въздействия.

Allianz подкрепя преминаването към икономика, благоприятстваща климата, с амбициозен подход за устойчивост за нашите бизнес сегменти и операции. Като член-основател на подкрепения от ООН Алианс на собствениците на активи с нулеви нетни емисии (UN-Convened Net-Zero Asset Owner

Alliance (AOA)), ние се застъпваме за амбициозни стратегии за декарбонизация и финансиране от индустрията. Нашият ангажимент е нетни нулеви емисии на парникови газове в собственото ни инвестиционно портфолио до 2050 г. Allianz непрекъснато работи с AOA, за да определи методи за измерване на ефективността, свързана с изменението на климата, и за поставяне на подходящи цели за различни класове активи и сектори.

Ние предприемаме редица действия за избягване или ограничаване на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта, които могат да включват:

- Забраняване на инвестициите в определени сектори и емитенти: (1) Изключване на компании, които произвеждат или са свързани със спорни оръжия (controversial weapons)⁴, (2) Изключване на бизнес модели, базирани на въглища⁵, (3) Изключване на бизнеси, базирани на нефтен пясък (oil sand)⁶, (4) Забрана за финансиране на проекти в съответствие с Политиката на Allianz за петрола и газа (Allianz Oil and Gas Policy)⁷, (5) Забрана на определени държавни ценни книжа от страни, свързани с тежки нарушения на човешките права, (6) Единични емитенти с високо ESG въздействие и когато ангажирането не е било успешно е възможно да бъдат изключвани допълнително.
- Ангажимент за пълно премахване на бизнес моделите базирани на въглища от застрахователно-инвестиционните ни активи най-късно до 2040 г.
- Ангажимент за нулеви нетни емисии парникови газове от портфейла ни до 2050 г. Това означава, че като собственици на активи, ние ще подпомагаме, стимулираме и ще изискваме от нашите компании от портфейла да поемат по пътя на декарбонизация в съответствие с целта от 1,5°C, заложена в Парижкото споразумение. Оперативните единици на Allianz си сътрудничат помежду си, както и с централни функции на Allianz, за да се определят и реализират общите цели на Allianz Group за собствените инвестиции. Следователно, въпреки че всяка оперативна единица допринася за постигането на посочените по-долу цели, повечето цели се определят и отчитат агрегирано на ниво Allianz Group.
 - Като първи етап за постигането на нашата цел за нулеви нетни емисии ние се стремим до 2025 г. да намалим емисиите парникови газове в капиталовите инструменти и корпоративните облигации с 25 % в сравнение с 2019 г.
 - В допълнение до 2025 г. нашият портфейл от недвижими имоти ще е в съответствие с плана за 1,5 градуса. Макар че основният ни фокус е върху въглеродните емисии и енергийната ефективност, ние разглеждаме управлението и социалните стандарти и стандартите за благосъстояние. Всяка нова капиталова инвестиция трябва да има сертификат за екологичност или устойчивост (например BREEAM или LEED). Стремим се да повлияем на нашите партньори и наематели да последват примера ни и да поемат активна роля за постигане на промяна, например чрез насърчаване на „зелени договори за наеми“, които включват разпоредби, предназначени да намалят въздействието върху околната среда. Като подобряваме енергийната ефективност и заменяме традиционните енергийни източници с нисковъглеродни алтернативи, ние трансформираме нашите сгради за бъдещето.
 - През 2021 г. въведохме нови цели за нашите капиталови и дългови инфраструктурни инвестиции. Тези цели предвиждат: а) пълна прозрачност на финансираните емисии най-

⁴ Оръжията, които попадат в обхвата на следните международни конвенции: Отавската конвенция (противопехотни мини); Конвенцията за забраната на касетъчните боеприпаси (касетъчни боеприпаси/бомби); Конвенцията за биологично и токсично оръжие (биологично оръжие); и Конвенцията за химическите оръжия (химически оръжия).

⁵ Дружества, които получават 30% (25% към 31 декември 2022 г.) или повече от приходите си от добив на въглища за топлоцентрали; Дружества, които получават 30% (25% към 31 декември 2022 г.) или повече от генерираната от тях електроенергия от въглища и/или планират добавяне на над 0,3 гигавата (GW) мощност от въглища; за да се изглади преходът към тези по-строги правила, емитентите, за които се очаква потенциално да надминат новите прагове от 2023 г., бяха спрени през 2021 г., което означава, че не се допуска увеличаване на експозицията; под изключване имаме предвид по отношение на тези компании, че се освобождаваме от инвестициите в капиталовите инструменти на тези компании и те се оставят да изтекат без реинвестиране на инструменти с фиксиран доход; за повече подробности вижте [тук](#).

⁶ Няма да се финансират компании, чиито приходи от нефтени пясъци надхвърлят 20% от всички направления на дейност (10% към 31 декември 2024 г.)

⁷ Не се финансират проекти за i) проучване и разработване на нови нефтени и нови газови находища (upstream) ii) изграждане на нова midstream инфраструктура, свързана с нефт, iii) изграждане на нови петролни електроцентрали, практики, свързани с Арктика (както е определено от AMAP, с изключение на операции в норвежки територии) и iv) Антарктика, метан от въглищни пластове, изключително тежък нефт и нефтени пясъци, както и свръхдълбоки морски води. Това се отнася както за нови, така и за съществуващи проекти/операции. През 2025 г. ще затегнем допълнително политиката си.

късно до края на 2023 г. за всички инвестиции; б) за преките капиталови инвестиции абсолютно намаление на въглеродните емисии с 28% до края на 2025 г.; в) нови преки (капиталови и дългови) инвестиции в активи с високи емисии само в случай че е налице план за декарбонизация, съобразен с 1,5°C; и г) поетапно въвеждане на нулеви нетни цели за новите фондови инвестиции до края на 2024 г.

- Ангажираност на ниво индустрия: За да подкрепим прехода към нисковъглеродна икономика, ние сме активни и на ниво промишлен сектор. Нашите междинни цели за края на 2024 г. са насочени към две от индустриите с най-големи емисии: комунални услуги и нефт и газ. Това включва ангажиране на компаниите за определяне на нулеви нетни цели за емисиите от Обхват 1 и 2 до 2050 г. До 2025 г. се стремим поне 50% от управляваните от нас активи в сектора на нефт и газ да са си поставили тези цели. В допълнение ще увеличим участието си в съвместни ангажименти като CA100+ и ще стимулираме дейностите по ангажиране на сектора и Управителите на активи като част от АОО.
- Инвестиране в икономика с нулево нетно потребление: Имаме нарастващ глобален портфейл от инвестиции, свързани с климата, включващ инвестиции във възобновяема енергия, енергийни иновации и насърчаване на прехода към икономика с нулево нетно потребление. Allianz се ангажира да увеличава експозицията си във възобновяеми енергийни източници с 5,85% годишно в съответствие с прогнозите на Международната агенция за възобновяема енергия (International Renewable Energy Agency (IRENA)).
- Сътрудничество с избрани компании, предмет на инвестиции, за постигане на подобро управление на ESG рисковете и въздействията. През 2021 г. разширихме нашия набор от ESG правила, за да разгледаме специално емитентите в нашия инвестиционен портфейл, при които нашият външен доставчик на данни за устойчивост е установил проблеми, свързани с показателите за основно неблагоприятно въздействие, като например нарушения на принципите на ОС на ООН, правата на човека и доброто управление. Целта ни е да увеличим дейностите си по двустранно сътрудничество с поне 100% до края на 2024 г. За повече подробности вижте раздел В.

Тези действия за смекчаване на последиците са придружени от допълнителни подходи за идентифициране, оценяване, приоритизиране и избягване или смекчаване на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта, които обхващат богатото разнообразие от класове активи, в които инвестираме, и различните инвестиционни процеси, които прилагаме:

- Подбор, назначаване и мониторинг на Управители на активи: Значителна част от нашите застрахователни инвестиционни активи се инвестират от Управители на активи (напр. AllianzGI и PIMCO). Целите на нашия портфейл не могат да бъдат постигнати без тясното сътрудничество и подкрепата на Управителите на активи. Подбираме и назначаваме Управители на активи, които съобразяват дейността си с нашите дългосрочни интереси за устойчивост. За да подпомогнем това, сме определили минимални очаквания и систематични практики за ангажиране и мониторинг на Управителите на активи. Изискваме от всички Управители на активи, които инвестират от наше име, да интегрират съображенията за устойчивост в своите инвестиционни и управленски процеси както за публични, така и за активи, които не се търгуват на регулиран пазар. Управителите на активи трябва да са подписали Принципиите за отговорно инвестиране (PRI) или да имат собствена политика за устойчивост, отговорно инвестиране и/или ESG. Повече от 99% от нашите активи се управляват от Управители на активи, които отговарят на това минимално изискване. AIM SE и/или ЗАД Алианц България Живот систематично преглежда и оценява подходите за устойчивост на външните Управители на активи, включително техните стратегии, свързани с изменението на климата, и подхода за декарбонизация. С управителите на активи се провеждат регулярни срещи за преглед по отношение на ESG. Целта на тези прегледи е да се оценят политиките на Управителите на активи в областта на ESG, тяхното прилагане и свързаните с тях процеси. Диалозите за ангажираност се фокусират върху структурите за управление, за да се осигурят ясни отговорности за надзор на въпросите на устойчивостта, систематични подходи за мониторинг на рисковете и възможностите за устойчивост, управленски дейности, за да се гарантира, че амбициите за устойчивост са в съответствие с нашите интереси, и подходи за ангажираност за подобряване на практиките за устойчивост в компаниите, в които е инвестирано. Когато се

ангажираме с Управители на активи, за които е установено, че изостават в една област на своя подход, но отговарят на общите ни очаквания, поставяме очаквания за подобрене и наблюдаваме техния напредък. Това е важна стъпка към целта ни да оказваме положително въздействие и да решаваме проактивно стратегически въпроси, свързани с устойчивостта.

За повече информация относно подхода на AllianzGI към PAI, моля, вижте [тук](#). За повече информация относно подхода на PIMCO към PAI, моля, вижте [тук](#). За повече информация относно подхода на PIMCO към PAI, моля, вижте [тук](#).

- Подход за ESG оценка на активи, търгувани на регулиран пазар: Въз основа на ESG оценките, предоставени от MSCI ESG Research, разработихме подход за системно интегриране на факторите за устойчивост в нашия процес за вземане на инвестиционни решения. ESG оценките на компаниите се основават на анализа на ключови екологични и социални фактори и тези на корпоративното управление, които се считат за значими за всеки сектор. Те включват емисии парникови газове, биологично разнообразие, човешки права, трудови стандарти, корпоративно управление. Компаниите с ниска ESG оценка са свързани с високи неуправлявани ESG рискове и високи неограничени неблагоприятни въздействия. За да се идентифицират тези компании, в процеса на оценяване се използва минимален праг за ESG. При анализирането на текущите инвестиции в един портфейл и при подбора на нови инвестиции Управител на активи трябва да вземе под внимание ESG оценката на инвестицията и приложимия праг. Това означава, че следва да се избягват инвестиции в емитенти, които са под прага. Това важи за налични инвестиции, реинвестиции и нови инвестиции. В случай че Управителят на активи държи инвестиции, които са под прага, влиза в сила клауза за съответствие или обяснение. Управителите на активи трябва да обосноват тези инвестиции на регулярните срещи за преглед по отношение на ESG. В допълнение Allianz подлага емитентите в своя портфейл, които са под прага, на системен, целенасочен и ограничен във времето процес на ангажиране. Тези ангажименти се извършват на индивидуална основа или от AIM, и/или от съответния Управител на активи. Подробности за подхода за ангажиране са описани по-долу в буква В. За още информация относно ESG оценката вижте [ESG Integration Framework - Chapter 3.6. \(ESG интеграционна рамка \(Глава 3.6.\)\)](#)
- ESG насоки и процес за препоръки за активи, които не се търгуват на регулиран пазар: Инвестиционните трансакции в класове активи, които не се търгуват на регулиран пазар, като недвижими имоти, инфраструктурни обекти, непублични набирания на капитал, се проверяват от страна на AIM и вътрешните за Allianz Group Управители на активи съгласно насоките за ESG. Тези насоки са съставени през 2013 г. за чувствителни бизнес области, които идентифицирахме като силно изложени на потенциални ESG рискове и неблагоприятни въздействия. Тези сектори включват напр. нефтения и газовия, миннодобивния, селскостопанския. Разработихме съответни насоки в хода на диалог с НПО, както и с помощта на процес за текущо ангажиране на вътрешните заинтересовани страни. Насоките се основават на международни стандарти за най-добри практики и обхващат въпроси, свързани с неблагоприятното въздействие, като въздействието върху биологичното разнообразие, въздействието върху защитените области, въздействието върху местните общности, нарушаването на човешките права. Задължителното прилагане на ESG насоките за всяка инвестиционна трансакция в определените бизнес сектори гарантира идентифицирането и допълнителните мерки за потенциалните неблагоприятни въздействия. При установяване на ESG проблем в хода на оценяването, от страна на експертите по ESG и риска на равнището на Allianz Group се взема решение дали да се осъществи трансакцията, да се осъществи с изискване за ограничаване и управление на ESG рисковете и въздействията, или да се откаже трансакция по съображения във връзка с ESG. За повече информация относно ESG насоките и темите, обхванати за всеки бизнес сектор, вижте [ESG Integration Framework - Chapter 3.6. \(ESG интеграционна рамка \(Глава 3.6.\)\)](#)

Като се имат предвид големите разлики в наличността на данни за метриките на основните неблагоприятни въздействия (както са определени от регулаторните органи на ЕС) и класовете

активи, ние сме в непрекъснати дискусии с нашите Управители на активи и търсим нови източници на данни, за да преодолеем пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Въпреки положените усилия, наличието на данни ограничава степента на отчитане на конкретни метриците на основните неблагоприятни въздействия. В тези случаи разглеждаме основните теми за индикаторите на неблагоприятно въздействие върху устойчивото развитие (като например "отпадъци" или "социални въпроси и въпроси, свързани със служителите").

2. Кратко обобщение на политиките за ангажиране

- **Ангажиране:** От името на всички свои застрахователни подразделения, Allianz SE инициира диалог с избрани компании, предмет на инвестиции, в които Allianz идентифицира системни ESG рискове и/или основни неблагоприятни въздействия. Ангажирането има за цел да подсили управлението на компанията, предмет на инвестиции, по отношение на ESG проблемите, както и да даде тласък за подобрения в общото ѝ представяне по отношение на устойчивостта. Темите на ангажирането включват въглеродните емисии и тяхното управление, здравето и безопасността, токсичните емисии и отпадъци, биологичното разнообразие и използването на земята. Всяко ангажиране се наблюдава, за да се проследи реакцията на компанията и напредъкът по идентифицираните проблеми на устойчивостта. Ако отговорите на дадена компания продължат да бъдат недостатъчни, тя не проявява желание да подобри представянето си по отношение на устойчивостта или не отговаря на комуникацията ни за ангажираност, нашият екип препоръчва ограничаване на всички инвестиции в компанията. Тази препоръка се получава и преглежда от председателя на Съвет за устойчивост на Allianz Group, който впоследствие одобрява ограничаването на компанията от всички собствени портфейли.

Нашата общност за ангажиране се развива, тъй като необходимостта от увеличаване на реалното въздействие върху системни проблеми като изменение на климата поставя нов акцент върху ръководеното от инвеститори сътрудничеството. Увеличихме ангажираността си в сътрудничество, за да засилим положителното въздействие на нашите усилия. Съвместните ангажименти могат да бъдат под формата на множество инвеститори, които се обръщат към една компания, или към множество компании и тяхната верига за създаване на стойност в един сектор по едно и също време. Сътрудничеството консолидира усилията на участващите страни, като позволява по-ефективни и ориентирани към решения дискусии на по-високо ниво на детайлност. През 2021 г. продължихме да играем активна роля в инициативата Climate Action 100+ чрез съвместно ръководене на ангажименти и продължихме да стимулираме дейностите по ангажиране на сектори и Управители на активи като част от АОА.

За повече информация вижте [Group Sustainability Report 2021 section 02.2](#).

Нашите вътрешни Управители на активи (AllianzGI и PIMCO) осъществяват ангажиране по отношение на ESG във връзка с управлявани активи, включително застрахователно-инвестиционни активи на Allianz. За повече информация относно ангажирането на AllianzGI, моля, вижте [тук](#). За повече информация относно ангажирането на PIMCO, моля, вижте [тук](#).

- **Гласуване:** Правата на глас се упражняват от страна на AllianzGI или външни Управители на активи, които управляват възложени инвестиции от името на Allianz Group. Можете да откриете подробности за политиката за гласуване на AllianzGI и записите от гласувания [тук](#).

Ако и когато е необходимо ЗАД Алианц България Живот да упражнява право на глас, дружеството може да го упражни лично или като възложи на вътрешни или външни за Allianz Group Управители на активи. Ако и когато ЗАД Алианц България Живот упражни лично правото на глас ще откриете информация за начина на гласуването на нашия интернет сайт, а когато правото на глас е упражнено от Управител на активи - ще откриете линк към неговия интернет сайт за подробности относно гласуването.

3. Заявление за спазването на кодексите за отговорно бизнес поведение и на международно признатите стандарти

Вярваме, че сътрудничеството и дългосрочните партньорства са от съществено значение за постигане на положителна промяна. Решаването на глобални предизвикателства като изменението на климата и правата на човека изисква колективни действия с участието на бизнеса, правителствата и гражданското общество. ЗАД Алианц България е част от Allianz Group, която участва в широк кръг инициативи и принципи, свързани с устойчивостта, от името на своите оперативни единици. Allianz⁸ е обвързан с Принципите за отговорно инвестиране (PRI) от 2011 г. PRI ръководят нашия подход към отговорно инвестиране и стимулират непрекъснатото подобрене в дейността ни. Ние се отчитаме ежегодно пред PRI в качеството си на собственик на активи. Нашите последни и предишни доклади за прозрачност на PRI могат да бъдат намерени в нашия профил на [уебсайта на PRI](#).

Пълният списък на всички членства и партньорства е достъпен в [Group Sustainability Report - section 5.4. \(Доклад за устойчивост на Allianz Group, раздел 5.4.\)](#).

Права на човека

Allianz е ангажиран да спазва правата на човека в съответствие с различни стандарти за правата на човека, като например Ръководните принципи на ООН за правата на човека (United Nations (UN) Guiding Principles for Human Rights), Международната харта за правата на човека (International Bill of Human Rights) и трудовите стандарти на Международната организация на труда (MOT). Allianz признава важността на правата на човека както като въпрос, основан на ценности, така и като бизнес въпрос. В това си качество Allianz е интегрирал аспектите на правата на човека въз основа на Насоките за многонационални предприятия на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises) и е участник в Глобалния договор на ООН (UN Global Compact (UNGC)) от 2002 г. Allianz докладва за прилагането на десетте принципа на UNGC всяка година в своя годишен Доклад за устойчивост и в комуникацията на UNGC за напредъка. За повече подробности, моля, вижте [профила на Allianz SE на уебсайта на UNGC](#). Правата на човека са от значение за Allianz в различните роли на Allianz - като застраховател и инвеститор, като работодател, като компания (включително във веригата ни за доставки) и като корпоративен гражданин. Allianz разполага с различни процеси за всяко от тези измерения и непрекъснато се стреми да подобрява включването на правата на човека в своята дейност. През 2021 г. Allianz си сътрудничи с външна консултантска компания за извършване на оценка на въздействието върху правата на човека въз основа на методологията на UNGP, за да установи пропуските в нашия подход и да продължи да подобрява интегрирането на правата на човека в нашата дейност. Публикуваме нашия Подход към правата на човека, включен в ESG интеграционната рамка на Allianz Group ([Allianz Group ESG Integration Framework](#)).

Интегриране на правата на човека в дейност

Като корпоративен застраховател и инвеститор Allianz е разработил процес за извършване на комплексна проверка във връзка със спазването на правата на човека като част от цялостния си ESG подход, който е интегриран в нашата по-широка система за управление на риска. Използваме комбинация от специфични за сектора и страната подходи за идентифициране на рисковете, свързани с правата на човека. Allianz е разработила ESG насоки за чувствителни бизнес сектори, които включват специфична за сектора насока за правата на човека (вижте [Allianz Group ESG Integration Framework](#) section 03.4.7). По този начин съответните аспекти на правата на човека се преглеждат като част от цялостната оценка на риска за всички инвестиции в активи, които не се търгуват на регулиран пазар, в съответния сектор.

В допълнение Allianz е разработил списък за наблюдение на чувствителни държави, в които системно се нарушават правата на човека. За бизнес транзакциите, разположени в тези страни, ние извършваме изрична комплексна проверка в съответствие с нашите Насоки за правата на човека, които обхващат различни нарушения на правата на човека. По отношение на нашите инвестиции, ако идентифицираме емитент, чиито акции са маркирани от нашия външен доставчик на данни за

⁸ Allianz SE и Allianz Investment Management SE съвместно изготвят оповестяването на Allianz за PRI като собственик на активи, докато AllianzGI и PIMCO изготвят по един PRI доклад като Управители на активи.

устойчивост като проблемни от гледна точка правата на човека, ние даваме приоритет на този емитент за системно ангажиране (вижте [Group Sustainability Report 2021](#) section 02.2).

Климатични промени

Стратегически разглеждаме климатичните критерии във всички наши линии бизнес. Allianz е активен член на различни браншови сдружения и инициативи, свързани с климата, като се застъпва за амбициозни стратегии за декарбонизация и финансиране от индустрията. Като поддръжник на Работната група за финансово оповестяване, свързано с климата (Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD)), Allianz специално докладва за въглеродните показатели и стратегии за портфолиото на Allianz Group в своето изчерпателно оповестяване по TCFD (вижте [Group Sustainability Report 2021](#) section 4.6).

Като член-основател на АОА нашият дългосрочен ангажимент е да постигнем нулеви нетни емисии на парникови газове в собствения си инвестиционен портфейл до 2050 г. в съответствие с Протокола за определяне на целите на АОА ([AOA Target-Setting Protocol](#)). Това означава, че като собственици на активи ще подпомагаме, стимулираме и изискваме от компаниите от портфейла ни да поемат по пътя за декарбонизация, съответстващи на целта от 1,5°C, заложената в Парижкото споразумение. В съответствие с този ангажимент Allianz е активен член на Climate Action 100+ (CA100+), която има за цел да ангажира 167 от най-големите корпоративни емитенти на парникови газове в света с определяне на цели за намаляване на емисиите на парникови газове, засилване на финансовите оповестявания, свързани с климата, и подобряване на управлението в областта на изменението на климата. Allianz е водещ участник в две от целевите компании на CA100+ и си сътрудничи с още три. Усилията ни включват въвеждане на бенчмарка CA100+ Net-Zero Company в компаниите, с които се ангажираме, и подкрепа за по-широката роля на инициативата извън този инструмент за измерване и проследяване. Бенчмаркът обхваща критични показатели за измерване на напредъка на компаниите спрямо плана, съобразен с 1,5°C, и за прозрачно отчитане на техния напредък.

Използваме водещи академични сценарии за климата, като тези, използвани в докладите на Междуправителствената експертна група по климатичните промени (Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)), за да определим съответствието с нашата цел.

Целите се основават на сценарии, които предвиждат бързо намаляване на емисиите и предвиждат, че целта от 1,5°C няма да бъде превишена или ще бъде превишена съвсем малко. Те не натоварват намаляването на емисиите с предположението, че светът може масово да отстрани въглерода от атмосферата, като използва технологии, които понастоящем не са налични или не са доказани в голям мащаб. По отношение на недвижимите имоти нашата цел е да се съобразим с плана за декарбонизация от 1,5°C на глобалния сектор на недвижимите имоти, публикуван от Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

Сред усилията на АОА е да стимулира наличието на сценарии и планове, като се основава изцяло на науката във всичко, което прави, и като популяризира ОЕСМ модела, IPCC сценариите за липса/ниско превишаване и NZE2050 на IEA. Allianz активно допринася за Open Source Climate - група от корпорации, които съвместно изграждат „pre-competitive layer“ от модели и данни, които са глобално споделени и достъпни. Ние също така активно допринасяме за специализирани инициативи, които се фокусират върху декарбонизацията, включително Science Based Targets initiative (SBTi) и Transition Pathway Initiative (TPI). Едно от ключовите усилия на тези инициативи и на Allianz е да се разработят (ориентирани към бъдещето) климатични показатели за ефективност в различните класове активи и инструменти за оценка, за да се следи съответствието на портфейлите с целта от 1,5°C, заложената в Парижкото споразумение. За повече подробности вижте [Group Sustainability Report 2021](#) section 2.2.3 and 4.3.

D Информация относно Политиките за възнагражденията с оглед интегрирането на рисковете за устойчивостта

Политиката за възнагражденията на Allianz Group, която е приложима за всички оперативни единици на Allianz, разглежда интегрирането на рисковете за устойчивостта по няколко начина:

1. Принципи за определяне на цели:

Избрани ключови показатели на ефективността съставят основата за финансовите и оперативните цели за променливите възнаграждения на равнището на оперативна единица. Тези цели включват, когато е подходящо, показатели на ефективността във връзка с ESG и се проектират така, че да се избягва поемането на прекомерни ESG рискове.

2. Променливо възнаграждение на членовете на управителните органи:

Компонентите на променливо възнаграждение могат да не се плащат или плащането може да бъде ограничено в случай на значително нарушение на стандартите и политиките на Allianz, включително Стандарта на Allianz за управлението на репутационни рискове, както и Функционалните правила за инвестиции по отношение на ESG въпроси. Тези два вътрешни документа определят управлението на ESG рискове за инвестиционни трансакции. За повече информация относно управлението на ESG рисковете вижте Оповестяването съгласно чл. 3 на Allianz и [ESG Integration Framework \(ESG интеграционна рамка\)](#).

Политиката за възнагражденията на застрахователните дружества от групата на Алианц България Холдинг АД е в съответствие с Политиката за възнагражденията на Allianz Group. Променливите възнаграждения на членовете на управителните органи на ЗАД Алианц България Живот и в частност и на изпълнителните директори са в съответствие с модела на Allianz Group.