

ЗАД “Алианц България Живот” АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ ВЪРХУ ФАКТОРИТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТ

Оповестяване съгласно член 4 от Регламента на ЕС за оповестяване на информация за устойчивото финансиране (Регламент ЕС 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация, свързана с устойчивостта, в сектора на финансовите услуги и Делегиран регламент ЕС 2022/1288 от 6 април 2022 г. за допълнение на Регламент ЕС 2019/2088)

юни 2024 г.

Участник на финансовия пазар ЗАД “Алианц България Живот” АД

Резюме

ЗАД “Алианц България Живот” АД разглежда основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост. Настоящият отчет е консолидираният отчет за основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта на ЗАД “Алианц България Живот” АД.

Настоящата декларация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост обхваща референтния период от 1 януари до 31 декември 2023 г.

Обхват на отчитане

Следното оповестяване съгласно чл. 4 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 (SFDR) се отнася до собствените инвестиции на ЗАД “Алианц България Живот” АД. За целите на настоящото изявление собствените инвестиции се определят като всички застрахователни инвестиционни активи, с изключение на активите, за които инвестиционното решение се взема от клиента. Въпреки че ЗАД “Алианц България Живот” АД участва в процеса на избор на фонд за застрахователни продукти, обвързани с дялове, клиентът взема инвестиционното решение за конкретен продукт и следователно изрично или косвено избира фондовете, в които да инвестира, а не ЗАД “Алианц България Живот” АД.

Концепцията за основното неблагоприятно въздействие е описана в регулаторните технически стандарти на Регламента на ЕС относно оповестяването на информация, свързана с устойчивостта, в сектора на финансовите услуги (SFDR): "Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните отрицателни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта, свързани с екологични, социални въпроси и въпроси, свързани с работниците и служителите, зачитането на правата на човека, борбата с корупцията и подкупите."

ЗАД Алианц България Живот АД разглежда принципните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения по отношение на собствените инвестиции¹ и разполага със стабилна рамка за идентифициране и оценка на тези въздействия. Ключови документи на вътрешната политика определят и управляват този инвестиционен подход, който се корени в четири основни убеждения: 1.) Съответствие на задълженията: Ние инвестираме дългосрочно, като се ръководим от профила на нашите задължения. 2.) Улавяне на възможностите: Предоставяме капитал на устойчиви бизнес модели, защото вярваме, че те ще осигурят по-добра възвръщаемост в дългосрочен план. 3.) Управляваме съществения риск: Ангажираме се да управляваме съществени рискове за устойчивостта на нашия портфейл. 4.) Управление на въздействието: В рамките на своята дейност се стремим да управляваме устойчивостта на портфейла си: Като дългосрочен инвеститор нашият процес на вземане на решения включва оценка и управление на въздействието на нашите инвестиции върху околната среда и обществото. Нашият бизнес може да бъде успешен само ако зачитаме границите на планетата и допринасяме за това хората да могат да водят достоен живот. По този начин основните неблагоприятни въздействия върху устойчивото развитие, като например емисии на парникови газове (ПГ), загуба на биоразнообразие, воден стрес, третиране на опасни отпадъци и токсични емисии, нарушаване на човешките права, здраве и безопасност, неблагоприятни въздействия върху обществото, подкупи и корупция, се вземат предвид чрез различни методи, като например изключения², подробни инвестиционни насоки, краткосрочни и дългосрочни цели за намаляване на емисиите и ангажираност. За да идентифицираме и оценим принципните неблагоприятни въздействия, вземаме предвид няколко показателя в зависимост от тяхната същественост за съответната инвестиция. Стремим се да прилагаме най-добрите практики във всички класове активи, ръководейки се от препоръките на

¹ Моля, обърнете внимание, че това не се отнася за инвестиционните решения по отношение на базовите инвестиции на свързани с дялове продукти, тъй като те се вземат от клиента, а не от застрахователното предприятие.

² Моля, обърнете внимание, че изключенията за собствени инвестиции не се прилагат за индексирани инструменти, индексирани структурирани продукти и парични средства за първоначално финансиране.

водещи организации на устойчиви инвеститори като Принципите за отговорно инвестиране (PRI) и Групата на институционалните инвеститори по въпросите на изменението на климата (IIGCC). В същото време светът се променя бързо и нашата амбиция е да определяме посоката на движение чрез приноса си към партньорствата. Алианс поема няколко ангажмента към стратегически инициативи, свързани с изменението на климата, наред с други теми, които укрепват нашия подход за смекчаване на потенциалните неблагоприятни въздействия.

Описание на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост

Общи обяснителни бележки

За показателите на PAI на дружеството, в което е инвестирано: В знаменателя³ са включени и парични средства и парични еквиваленти, както и деривати⁴. Логиката на изчисление има за цел да приведе цифрите в следващата таблица в съответствие с нашите оповестявания на продукти за устойчиви инвестиции и инвестиции, съобразени с таксономията на ЕС, които също се съобщават като дял въз основа на всички собствени инвестиции (по пазарни стойности). Подходът за изчисляване също така има за цел да даде възможност на клиентите да сравняват по-добре оповестените основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта в съответствие с член (7) на Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 (SFDR-> RTS).

Показателите на PAI се изчисляват като средна стойност на въздействията към дати 31 март, 30 юни, 30 септември и 31 декември 2023 г. За изчислението използваме последните налични данни за PAI към датата на приключване на всяко тримесечие, за да отразим наличните данни за устойчивост към момента на вземане на инвестиционно решение. Въпреки ангажираността с нашите доставчици на данни, продължава да има поне едногодишно забавяне във времето по отношение на повечето количествени точки от данни. Разглеждането на PAI е непрекъснат процес през цялата година, който включва и надлежна проверка за нови инвестиции. За отчитането на PAI, поради статичния характер на данните за PAI за невключените в списъка инвестиции, актуализациите на данните в повечето случаи се предоставят ежегодно и препращат до следващата актуализация на данните за невключените в списъка инвестиции. Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите вътрешни и външни управители на активи, както и с доставчиците на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие.

За измерване и управление на декарбонизацията на нашия портфейл, както и за целите на нашето отчитане на устойчивостта, изчисляваме емисиите, свързани с дадена инвестиция в нашия портфейл, като изчисляваме дела от общите емисии на парникови газове/вода/отпадъци на съответната компания спрямо количеството от компанията, която "притежаваме". Това се определя от съотношението между нашата експозиция в компанията (акции или облигации) и общата стойност на предприятието, включително паричните средства⁵ (EVIC), умножено по общите емисии на компанията. Макар че регулаторните технически стандарти предлагат използването на EVIC в края на годината, ние считаме за разумно изчисляването на показателите, основани на подхода за разпределение на инвеститорите, да се преизчислява EVIC на тримесечие с цените на акциите в края на тримесечието, така че знаменателят (EVIC) да е съобразен с номинала (стойността на инвестициите в дружествата, в които е инвестирано). Тъй като EVIC се основава на балансовата стойност на общия дълг, ние също така използваме номиналната стойност на нашите инвестиции с фиксиран доход в дружества, в които е инвестирано, за показателите на PAI по подхода за разпределение на инвеститорите. Различните компоненти на EVIC (пазарна капитализация на дружеството, привилегировани акции, невъзвръщаеми (нетни) акции, общ дълг, миноритарно участие) са получени от базата данни Refinitiv Eikon. Ако тези компоненти не са налични в Refinitiv, вместо тях се използват данни за EVIC от MSCI. Ако необходимите данни все още не са налични, вместо EVIC използваме пазарната капитализация на дружеството от MSCI.

³ В знаменателя се включват и активите, които се държат временно в баланса, за да се улесни своевременната обработка на договорите, обвързани с дялове.

⁴ В съответствие с [Въпроси и отговори на ESA \(17.11.2022 г.\) I. 2.](#)

⁵ Стойност на предприятието означава сумата на "пазарната капитализация на обикновените акции, пазарната капитализация на привилегированите акции и балансовата стойност на общия дълг и неконтролиращите участия, без да се приспадат паричните средства или паричните еквиваленти". SFDR RTS стр. 38

Показатели, приложими за инвестиции в дружества, в които е инвестирано						
Неблагоприятен показател за устойчивост	Метричен	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период ⁶	
КЛИМАТ И ДРУГИ ПОКАЗАТЕЛИ, СВЪРЗАНИ С ОКОЛНАТА СРЕДА.						
Емисии на парникови газове	1. Емисии на парникови газове	Емисии на парникови газове от обхват 1	0	0	Изчисляваме притежаваните емисии от дадена инвестиция в нашия портфейл, като изчисляваме дробния дял на емисиите на парникови газове на съответната компания спрямо количеството на компанията, която "притежаваме". Това се определя от съотношението между нашата експозиция в компанията (акции или облигации) и общата стойност на предприятието, умножено по общите емисии на компанията. Общите емисии са сумата от всички притежавани емисии в нашия портфейл, изразени като еквиваленти на въглероден диоксид (CO ₂ e). За изчисляване на въглеродния отпечатък на милион инвестирани евро общите емисии на парникови газове се разделят на собствените ни инвестиции (в пазарна стойност в евро).	Allianz Group се ангажира с нулеви емисии на парникови газове (ПГ) до 2050 г. за собствения си инвестиционен портфейл. Като член-основател на свикания от ООН Алианс на собствениците на активи с нулево нетно съдържание на парникови газове (Net-Zero Asset Owner Alliance - NZAOA) , се застъпва за амбициозни стратегии за декарбонизация. Цялата функция по управление на инвестициите на Allianz е отговорна за внедряването на темите за климата в съществуващите процеси, а оттам и в собствения инвестиционен портфейл. Ние следваме препоръките на NZAOA и прилагаме четирикомпонентен подход за определяне на цели, за да обхванем всички съответни аспекти, включително междинните цели за декарбонизация:
		Емисии на парникови газове от обхват 2	0	0		
		Емисии на парникови газове от обхват 3	0	0		
		Общи емисии на парникови газове	0	0		
	2. Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък	0.03	0	Обикновено има поне едногодишен интервал между финансовите данни и данните за емисиите в рамките на изчислението. Емисиите от обхват 1 и 2 се основават на водопад на емисиите, който съчетава няколко източника на данни и отчетени, както и приблизителни данни. В допълнение към оценените данни, които получаваме от доставчиците на данни, прилагаме средни стойности за сектора въз основа на секторите на NACE. Повече подробности за методологията и процеса на обогатяване можете да намерите тук . Данните за емисиите от обхват 3 се получават от доставчици на данни и се ограничават до докладвани данни. Не	1. Количествени междинни цели на под-портфейла:
	3. Интензитет на ПГ на дружествата, в които е инвестирано	Интензитет на ПГ на дружествата, в които е инвестирано	0.04	7.94	Като първи етап от постигането на целта ни за нулеви емисии на парникови газове за нашите собствени инвестиции, до 2025 г. имаме за цел да намалим емисиите на парникови газове в акции и корпоративни облигации по обхват 1+2 с 25% в сравнение с 2019 г. За тези класове активи данните са до голяма степен налични, а методологиите са най-напреднали. Освен това поставяме цели за фондовете (собствен капитал) и частните дългови инвестиции, като например фондовете за частен капитал. Подходът за	

⁶ Предприетите действия, планираните действия и целите, определени за следващия референтен период, не включват активите, които се държат временно в баланса, за да се улесни своевременната обработка на договорите, обвързани с дялове.

				<p>използваме източници на оценени данни за обхват 3 поради опасения, свързани с методологията и качеството на данните.</p> <p>Зелените облигации са специален случай в процеса на изчисляване на въглеродния отпечатък на нашия портфейл. Това са облигации, при които набраните от емитента средства се използват изключително за финансиране на проекти, които имат положително въздействие върху околната среда, като например финансиране на по-нататъшното развитие на възобновяемата енергия или на зелените сгради. За да стимулираме инвестициите в такива облигации, прилагаме процентен коефициент (понастоящем 10 %) при изчисляването на собствените емисии за зелените облигации. По принцип това е консервативен подход и ще се прилага, докато финансираните емисии на зелените облигации не бъдат предоставени от нашите доставчици на данни. Зелените облигации се идентифицират чрез съответния флаг от нашия доставчик на данни.</p> <p>Данните и методологията на нашия въглероден отпечатък по обхват 1+2 подлежат на разумно уверение поради оповестяването им в годишния доклад на AZ.</p> <p>Отчетените цифри се основават на следните данни за покритието на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано:</p> <p>Емисии на парникови газове от обхват 1: 89%</p> <p>Емисии на парникови газове от обхват 2: 89%</p> <p>Емисии на парникови газове от обхват 3: 89% (обхват 3 обхваща широк спектър от категории емисии, от които дружествата често оповестяват само отделни категории. Това води до изкривяване на данните и обхватът на данните може да изглежда</p>	<p>фондове и частни дългови инвестиции се основава на три компонента:</p> <p>а. Прозрачност: отчитане на въглеродния отпечатък като изрична цел</p> <p>б. Нови инвестиции: Поетапно въвеждане на целите за нулево нетно потребление</p> <p>с. Съществуващи активи: Подход на ангажиране</p> <p>Като цяло организираме редовни срещи за задълбочено проучване, на които наблюдаваме и обсъждаме резултатите на нашите управители на активи по отношение на декарбонизацията спрямо поставените междинни цели. Тъй като целите за намаляване на емисиите на парникови газове за 2025 г. на ниво Група вече бяха постигнати, Алианц реши да актуализира пълния набор от междинни цели през 2023 г. и да определи нови междинни цели за 2030 г. Вследствие на това количествените междинни цели бяха разширени по отношение на обхвата и нивото на амбиция на ниво Група:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Цел за абсолютно намаление на емисиите на парникови газове за регистрирани на борсата дружества (корпоративни облигации и публичен капитал) с 50 % в сравнение с базовите емисии за 2019 г. (показатели на PAI: емисии на парникови газове от обхват 1 и емисии на парникови газове от обхват 2) 2. Цел за намаляване на интензитета на емисиите, обхващаща всички котиран и некотиран корпоративни експозиции (напр. частен капитал), с 50 % в сравнение с базовия интензитет на емисиите през 2019 г. <p>По отношение на некотираните на борсата дружества все още сме в процес на събиране на данни за емисиите и не знаем предварително колко от нашите портфейлни дружества и непреки инвестиции</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>по-висок, като в същото време може да не се осигури съпоставимост между докладваните цифри). Общо емисии на парникови газове: 89% Въглероден отпечатък: 89% интензивност на емисиите на парникови газове на дружествата, в които е инвестирано: 89%</p>	<p>чрез фондове ще предоставят данни през следващите години до 2030 г. Тъй като обхватът на данните е несигурен и се променя, не можем да определим разумна абсолютна цел за намаляване на емисиите на парникови газове за целия ни корпоративен портфейл. Показателят за интензивност не разчита на покритието, тъй като абсолютните емисии на ПГ се разделят на съответната експозиция на портфейла. Затова Алианц реши да определи цел за намаляване на интензивността на емисиите. Освен това Allianz се ангажира, че мениджърите на активи ще участват в разработването на надеждни планове за преход за директни инвестиции в нерегистрирани на борсата емитенти с въглероден интензитет над 100 tCO₂e на милион инвестирани евро.</p> <p>Ние се стремим да финансираме прехода на компании в сектора на цимента и стоманата, които са трудни за намаляване, които са в съответствие с 1,5-градусов свят и имат добре дефинирани стратегии за декарбонизация. Поради това ще създадем отделна група емисии и ще коригираме подпорфейлната цел за листваните акции и корпоративни облигации, за да отразим допълнителната експозиция⁷ в тези лидери в прехода, включени в новия климатичен списък на Allianz за стомана и цимент. Критериите за подбор за климатичния списък включват: а) различни прагове, основани на оценката на въглеродните показатели и качеството на управление на TPI; б) над прага за оценка на MSCI ESG; в) преминат скрининг на DNSH и добри управленски практики. Броят на компаниите за всеки сектор е ограничен до десет, за да се отразят само истинските лидери в сектора. За повече информация, моля, вижте <u>Междинна цел на Allianz за климата до 2030 г.</u></p>
--	--	--	--	--	---	--

⁷ Експозиция в новоиздадени облигации след 01.01.2024 г. или увеличение на броя на притежаваните акции в сравнение с 01.01.2024 г. (коригирано за корпоративни действия).

					<p>Не поставяме количествени цели за намаляване на емисиите от обхват 3 поради проблеми със съпоставимостта, обхвата, прозрачността и надеждността на данните. Наблюдаваме отблизо оповестяванията за обхват 3 в различните сектори и сме в процес на разработване на по-систематичен подход в рамките на специализирани работни групи на NZAOA.</p> <p>2. Междинни секторни цели: Allianz определи междинни секторни цели на ниво Група за избрани сектори с високи емисии в собствения инвестиционен портфейл, които ще задействат три вида действия в подкрепа на общата ни цел за намаляване на емисиите на парникови газове: ангажиране на сектора, изключване и преминаване от изоставащи в областта на климата към водещи в областта на климата в съответните сектори. Обхватът на специфичните за сектора действия беше разширен, за да включи през 2023 г. стоманодобивния и автомобилния сектор.</p> <p>Определянето на секторни цели ни дава възможност да засилим връзката между общото намаляване на емисиите в портфейла и повишаването на ефективността в отделните сектори. Повечето компании все още не са определили цели за обхват 3, което затруднява проследяването на напредъка. Чрез секторните цели ние започваме да включваме емисиите от обхват 3 на дружествата, в които е инвестирано, в нашите действия за декарбонизация. За да се справи с потенциалния проблем, свързан с непоследователността или липсата на данни за производството и емисиите, необходими за изчисляването на основните на производителността показатели за въглероден интензитет, Алианц определи обхвата на междинните секторни цели, както следва: Обхватът на целите е определен за дружествата, включени в набора от данни на Инициативата за преход (Transition Pathway Initiative - TPI), или за дружествата,</p>
--	--	--	--	--	--

						<p>попадащи в класификацията в декларацията на Allianz за бизнес моделите в областта на нефта и газа с най-голямо производство на въгледороди (над 60 млн. барела нефтен еквивалент през 2020 г.) или в декларацията на Allianz за бизнес моделите, базирани на въглища. По време на определянето на целевия обхват беше осигурено значително покритие във всеки сектор. Всички количествени цифри се отнасят за средната стойност на обхванатите компании, която трябва да бъде достигната през декември 2030 г. на общо ниво на Allianz Group.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Нефт и газ (покритие на списъка Allianz O&G 100, вж. по-горе): <ul style="list-style-type: none"> ○ Обхват 1, 2 и 3 (кат. 11) 43,07 gCO₂e/MJ в съответствие със сценария на IEA за нулеви нетни емисии до 2050 г.⁸ ○ Цели за нулеви нетни емисии във всички 3 обхвата на емисиите (целева година 2025) 2. Комуникационни услуги: <ul style="list-style-type: none"> ○ Обхват 1 0,17 tCO₂e/MWh в съответствие със сценария на IEA за нулеви нетни емисии до 2050 г. (покриване на TPI, вж. по-горе) ○ Постепенно спиране на използването на въглища в съответствие с плана за 1,5°C (съгласно насоките на Allianz за термичните въглища) 3. Стомана (покритие TPI, вижте по-горе): <ul style="list-style-type: none"> ▪ Обхват 1 и 2 1,18 tCO₂e/t стомана в съответствие със сценария на MAE за нулеви нетни емисии до 2050 г. 4. Автомобили (Покритие TPI, вж. по-горе): <ul style="list-style-type: none"> ▪ Обхват 3 (кат. 11) 41,68 gCO₂e/km в съответствие със сценария на MAE за нулеви нетни емисии до 2050 г.
--	--	--	--	--	--	--

⁸ Сценарий за нулеви нетни емисии до 2050 г. на Международната агенция по енергетика (МАЕ): [Глобален енергиен и климатичен модел - анализ - МАЕ](#)

						<p>3. Дейности по ангажиране:</p> <p>Ние считаме ангажираността за един от най-важните механизми, с които собствениците на активи разполагат, за да допринесат за преход към икономика с нулева нетна стойност. Нашите амбиции за междинен ангажимент са определени във връзка с нашите подпортфейлни и междинни секторни цели. През 2023 г. Алианц вече е постигнала първоначалните си цели за ангажираност за 2025 г. (ангажирала е 30-те най-големи (неприсъединени) емитенти в нашия собствен инвестиционен портфейл, увеличила е дейностите по ангажираност със 100 % и е участвала изцяло във всички ангажименти на сектора и на управителите на активи на NZAOA).</p> <p>Вследствие на това за 2030 г. (спрямо септември 2023 г.) бяха определени следните междинни цели за нашия собствен инвестиционен портфейл:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ангажираност на управителя на активи: Систематична оценка на всички външни управители на активи по отношение на очакванията за устойчивост и климат със задължителна ангажираност за всички, които са получили оценка "под очакванията". Allianz вече редовно прави преглед и ангажира управителите на публични капиталови активи спрямо насоките за най-добри практики (напр. насоките на NZAOA за най-добри практики за гласуване по пълномощие и лобиране за климата). 2. Многостранни ангажименти: Участие в 30 многостранни ангажимента (поне половината от тях са насочени към темите за климата). За да постигне тази цел, Алианц непрекъснато ще преразглежда съществуващи или нови инициативи за многостранни ангажименти. 3. Двустранна корпоративна ангажираност: Ангажиране на 15 компании за постигане на нулеви
--	--	--	--	--	--	---

						<p>нетни емисии с фокус върху най-големите емитенти на Allianz proprietary investment, които все още не са обхванати от многостранни инициативи (напр. CA100+) и не са ангажирани от вътрешните управители на активи по темите за климата.</p> <p>4. Финансиране на прехода:</p> <p>Насочваме се към инвестиции в икономически дейности, които допринасят за смекчаване на последиците от изменението на климата и за положителни за климата решения, като например горско стопанство, водородни технологии, специални фондове за финансиране на прехода и в областта на смесеното финансиране - съвместни инвестиции заедно с IFC в инфраструктурни проекти на развиващите се пазари, съобразени с Парижката стратегия. С новата междинна цел за климатични решения през 2023 г. Allianz вдига летвата с фокус върху подгрупа от устойчиви инвестиции, които допринасят за декарбонизацията на ключови икономически сектори и подпомагат внедряването на инфраструктура за възобновяема енергия. Алианц си поставя за цел да увеличи инвестициите в решения за климата с поне 20 млрд. евро спрямо настоящото ниво (37,1 млрд. евро към 31.12.2023 г.) до 2030 г., в зависимост от пазарната среда и ограниченията на ниво Група. Вътрешните междинни цели, специфични за отделните класове активи, ще подкрепят общата цел на групата. Инвестициите в климатични решения се класифицират като: а) устойчиви дейности, които са в съответствие с дейностите по таксономията на ЕС за смекчаване и адаптиране към изменението на климата, или б) инвестиции, които отговарят на изискванията на SFDR чл. 2(17), съобразени с критериите за устойчиви инвестиции като допринасящи за постигане на екологична цел, свързана с изменението на климата, и преминаващи през проверка на DNSH и доброто</p>
--	--	--	--	--	--	--

						управление, напр. зелени облигации, устойчиво горско стопанство или фондове за смесено финансиране. Инвестициите в държавен или поддържан дълг са извън обхвата.
4. Експозиция към компании, работещи в сектора на изкопаемите горива	Дял на инвестициите в дружества, работещи в сектора на изкопаемите горива	0	0	<p>За да изчислим дела на инвестициите на нашия портфейл в компании, работещи в сектора на изкопаемите горива, изчисляваме сумата на всички експозиции в компании, участващи в дейности, свързани с изкопаемите горива (включително добив, преработка, съхранение и транспорт на петролни продукти, природен газ, топлинни и металургични въглища), разделена на собствените ни инвестиции (в евро по пазарна стойност). Моля, вижте общите обяснителни бележки по-горе.</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>Като част от нашия ангажимент да декарбонизираме собствения си инвестиционен портфейл, ние ограничаваме инвестициите в определени сектори и емитенти, свързани с енергетиката. За да ускорим чистия и справедлив преход към възобновяема енергия, ние освобождаваме от тези ограничения обособените преки/проектни инвестиции (дефинирани чрез ясно определено и добре управлявано използване на приходите) във възобновяема и нисковъглеродна енергия. Това ни позволява да се приближим и да работим с компаниите за създаване на повече проекти за възобновяеми/нисковъглеродни източници⁹. Освобождаването включва също така технологии за съхранение на неизкопаема енергия и син водород (при условие, че се удостовери, че емисиите през целия жизнен цикъл на конкретния проект са сходни със зеления водород, което трябва да се докаже при индивидуална оценка). По същия начин оценяваме и освобождаваме на индивидуална основа инвестициите в дружества с надеждни и публични стратегии за преход, съвместими с научните пътища за ограничаване на глобалното затопляне до 1,5°C (изискват се независими оценки от трети страни на целта и резултатите). Дружество, което планира/изгражда нови въглищни дейности, не е съвместимо с 1,5°C. Това не се отразява на квотите за възобновяема/нисковъглеродна енергия, както е посочено по-горе. Изключенията изискват предварителна надлежна проверка на други измерения на устойчивостта, както е посочено от вътрешния стандарт на Allianz за</p>	

⁹ В този контекст възобновяемата/нисковъглеродната енергия включва технологии за производство на електроенергия и топлинна енергия, основани на биоенергия, геотермална енергия, зелен водород (т.е. изцяло основани на възобновяема енергия), водна енергия, вятърна енергия на брега и в морето, слънчева енергия, енергия на приливите и отливите.

						<p>интегриране на устойчивостта и публично достъпната рамка на Алианц за интегриране на устойчивостта.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Изключване на бизнес модели, базирани на въглища¹⁰ : <ul style="list-style-type: none"> ○ дружества, които получават 25 % или повече от приходите си от топлинни въглища (минни дружества и доставчици на въглищни услуги)¹¹ ○ дружества, които произвеждат 25% или повече от произведената от тях електроенергия от топлинни въглища (комунални услуги). ○ планиране на нови въглища (напр. централи¹² и мини¹²) (комунални услуги, минни компании и доставчици на въглищни услуги) ○ с инсталиран капацитет на електроцентрали на топлинни въглища над 5 GW или добив на повече от 10 милиона тона топлинни въглища годишно (комунални услуги и минни компании). <p>Непрекъснато затягаме прага, за да се откажем напълно от бизнес моделите, базирани на въглища, в нашите застрахователни инвестиционни активи най-късно до 2040 г. За повече подробности вижте ТУК.</p>
--	--	--	--	--	--	---

¹⁰ Средства за изключване: Продажба на дялове и акции, а съществуващите инвестиции с фиксирана доходност се държат до падеж без да се добавя нова инвестиция. Моля, обърнете внимание, че изключванията не се прилагат за индексирани инструменти, индексирани структурирани продукти и парични средства за начално финансиране. Освен това за взаимните фондове прилагаме изключванията при полагане на максимални усилия.

¹¹ Доставчици на услуги: напр. свързани с въглищата услуги по експлоатация и поддръжка, свързани с въглищата инженеринг и строителство, търговия с въглища

¹² Минни компании: Новият добив на въглища се отнася до 10% или повече увеличение на абсолютния обем на годишно добиваните енергийни въглища, което е резултат от разширяване или увеличаване на добива в съществуващите мини, или от всяка нова(и) минна(и) площадка(и).

						<ul style="list-style-type: none"> ▪ Изключване¹³ на предприятия, базирани на нефтен пясък: <ul style="list-style-type: none"> ○ Няма да се финансират компании, чиито приходи от петролни пясъци надхвърлят 20% във всички направления на дейност (10% към 31 декември 2024 г.). ▪ Ограничения върху финансирането на проекти в съответствие с политиката на Allianz за нефт и газ. Те се отнасят както за нови, така и за съществуващи проекти/операции. През 2025 г. ще затегнем допълнително политиката си. Няма да се финансират нови проекти в: <ul style="list-style-type: none"> ○ Проучване и разработване на нови находища на нефт и газ (нагоре по веригата). ○ изграждане на нова инфраструктура в средата на веригата, свързана с петрола, ○ изграждане на нови нефтени електроцентрали ○ практики, свързани с Арктика (съгласно определението на АМАР, с изключение на операциите в норвежките територии) и Антарктика, метан от въглищни пластове, изключително тежък нефт и нефтени пясъци, както и свръхдълбоки морски води. <p>Ангажираност на ниво индустрия: за да подкрепим прехода към нисковъглеродна икономика, ние се гмуркаме дълбоко в сектори с високи емисии (като комунални услуги и нефт и газ) в нашето собствено инвестиционно портфолио с междинни секторни цели (моля, вижте до разкриване съгласно PAI #1 –</p>
--	--	--	--	--	--	---

¹³ Средства за изключване: Отчуждаване на дялове от акции, а съществуващите инвестиции с фиксирана доходност се извеждат от употреба. Няма реинвестиране на инструменти с фиксиран доход. Моля, обърнете внимание, че изключванията за собствени инвестиции не се прилагат за инструменти, свързани с индекси, структурирани продукти, свързани с индекси, и първоначални средства. Освен това за взаимните фондове прилагаме изключенията по най-добрия начин.

						PAI #3) и чрез инициативи за ангажиране. Ние ще увеличим участието си в съвместни ангажименти като CA100+ и ще стимулираме дейностите по ангажиране на сектора и управителите на активи като част от AOA.
5. Дял на потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници	Дял на потреблението на невъзобновяема енергия и производството на невъзобновяема енергия на дружествата, в които е инвестирано, от невъзобновяеми енергийни източници в сравнение с възобновяемите енергийни източници, изразен като процент от общите енергийни източници	62.80	69.53	<p>За да изчислим среднопретегления дял на нашия портфейл в потреблението на невъзобновяема енергия и производството на невъзобновяема енергия на дружествата, в които е инвестирано, умножаваме теглото на всяко дружество, в което е инвестирано, с дела на дружеството в потреблението на невъзобновяема енергия и производството на невъзобновяема енергия и изчисляваме крайната сума. Теглото на всяко дружество се определя от експозицията в пазарна стойност в евро, разделена на собствения инвестиционен портфейл на дружеството, в което е инвестирано. При изчислението вземаме предвид само тези дружества, за които можем да се снабдим с данни, за да избегнем допускането на "реални нули" за липсващи данни.</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>В нашия собствен инвестиционен портфейл ограничаваме инвестициите в определени сектори и емитенти, свързани с бизнес модели, базирани на въглища и петролни пясъци, както и с нефт и газ. Моля, вижте предприетите действия в PAI № 4. Чрез комбинирани усилия за ангажиране и освобождаването на обособени преки/проектни инвестиции във възобновяема и нисковъглеродна енергия целим да повлияем на дела на производството на енергия от невъзобновяеми източници.</p> <p>Друг ключов стълб на нашия са нашите инвестиционни стратегии в икономика с нулеви емисии. Разполагаме с нарастващ глобален портфейл от решения за климата, включващ инвестиции във възобновяема енергия, енергийни иновации и насърчаване на прехода към икономика с нулево нетно потребление. Алианс, на ниво група, си поставя за цел да увеличи експозицията във възобновяеми енергийни източници с 5,85% годишно в съответствие с прогнозите на Международната агенция за възобновяема енергия.</p>	
6. Интензивност на енергийното потребление по сектори с високо	Потребление на енергия в GWh на милион евро приходи на дружествата, в които е	A - земеделие, горичарство и рибарство: N/A	A - земеделие, горичарство и рибарство: N/A	За да изчислим среднопретегленото потребление на енергия в GWh на милион евро приходи на дружествата, в които е инвестирано, умножаваме теглото на всяко дружество, в което е инвестирано, с потреблението на енергия на дружеството в GWh на милион евро приходи и изчисляваме крайната сума. Теглото на всяко дружество се определя от	Моля, вижте PAI #1-#3 за нашите междинни цели, свързани с климата, които включват конкретни секторни цели. Въз основа на съществуващите усилия по отношение на секторите с високи емисии (нефт и газ и комунални услуги), през 2023 г. разширихме обхвата до автомобилостроенето и стоманодобива и продължаваме нашите секторни всеобхватни	

	въздействие върху климата	инвестирано, по сектори с високо въздействие върху климата			експозицията в EUR по пазарна стойност, разделена на собствения ни инвестиционен портфейл на дружеството, в което е инвестирано. При изчислението вземаме предвид само тези дружества, за които можем да се снабдим с данни, за да избегнем допускането на "реални нули" за липсващи данни.	ангажименти, както е описано подробно по-горе и в раздел Политики за ангажиране .
			Б – минно дело и кариери: N/A	Б – минно дело и кариери: N/A	Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на следните данни за покритието на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано, в съответните сектори на NACE:	
			С - производство: N/A	С - производство: N/A	СЕЛСКО, ГОРСКО И РИБНО СТОПАНСТВО: % МИННО ДЕЛО И КАРИЕРИ: % ПРОИЗВОДСТВО: % ДОСТАВКА НА ЕЛЕКТРИЧЕСТВО, ГАЗ, ПАРА И КЛИМАТИК: %	
			D - доставка на електроенергия, газ, пара и климатизация: N/A	D - доставка на електроенергия, газ, пара и климатизация: N/A	КОНСТРУКЦИЯ: % ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО И ДРЕБНО; РЕМОНТ НА МОТОРНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА И МОТОЦИКЛЕТИ: % ТРАНСПОРТИРАНЕ И СЪХРАНЕНИЕ: % ДЕЙНОСТИ С НЕДВИЖИМИ ИМОТИ: %	
			Е - водоснабдяване; канализация, управление на отпадъци и дейности по възстановяване: N/A	Е - водоснабдяване; канализация, управление на отпадъци и дейности по възстановяване: N/A		
			F - строителство: N/A	F - строителство: N/A		
			Ж - търговия на едро и	Ж - търговия на едро и		

			дречно; ремонт на моторни превозни средства и мотоциклети: N/A	дречно; ремонт на моторни превозни средства и мотоциклети: N/A		
			3 - транспортиране и съхранение: N/A	3 - транспортиране и съхранение: N/A		
			L - дейности с недвижими имоти: N/A	L - дейности с недвижими имоти: N/A		
Биологично разнообразие	7. Дейности, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителни към биоразнообразието зони	Дял на инвестициите в дружества, в които е инвестирано, с обекти/операции, разположени в чувствителни към биологичното разнообразие райони или в близост до тях, когато дейностите на тези дружества, в които е инвестирано, оказват отрицателно	0.00	0.00	<p>За да изчислим дела на инвестициите в дружества, които оказват негативно влияние върху чувствителни към биоразнообразието райони, изчисляваме сумата на всички експозиции в дружества, които съобщават, че извършват дейност в чувствителни към биоразнообразието райони или в близост до тях и са били замесени в спорове с тежко или много тежко негативно въздействие върху околната среда, разделена на собствените ни инвестиции (в евро по пазарна стойност).</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>Взаимодействие с избрани дружества, в които е инвестирано: През 2021 г. разширихме функционалното правило на Allianz ESG за инвестиции¹⁴, за да разгледаме специално емитентите в нашия инвестиционен портфейл, които са под нашия праг за оценка по въпроси, свързани с биоразнообразието и земеползването. През 2023 г. усъвършенствахме нашия процес на точкуване на ESG, като допълнително интегрирахме регулаторните изисквания на SFDR за систематично разглеждане на показателите на PAI в инвестиционния процес. Новият процес на управление на неблагоприятното въздействие (Adverse Impact Steering- AIS) стартира за първи път през 2024. За повече подробности вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта" и Политики за ангажиране.</p>

¹⁴ От 01.01.2024 г. се преименува на "Функционално правило за устойчивост на инвестициите". Моля, вижте "[Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта](#)".

		въздействие върху тези райони				Инвестиционните трансакции в класове активи, които не са регистрирани на борсата, са предмет на Насоките за ESG и процеса на насочване за активи, които не са регистрирани на борсата, моля, вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост" .
Вода	8. Емисии във водата	Тонове емисии във водата, генерирани от дружествата, в които е инвестирано, на милион инвестирани евро, изразени като среднопретеглена стойност	0.00	0.00	<p>Изчисляваме притежаваните от нас тонове емисии във водата на дадена инвестиция, като изчисляваме дробния дял на емисиите във водата на съответното дружество спрямо количеството на дружеството, което "притежаваме". Това се определя от съотношението между нашата експозиция в дружеството (собствен капитал или облигации) и общата стойност на предприятието, умножено по общите емисии на дружеството. Изчисляваме нашия отпечатък от емисии във водата на един милион инвестирани евро, като разделяме общия размер на притежаваните емисии на нашите собствени инвестиции (в пазарна стойност в евро).</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>Взаимодействие с избрани дружества, в които е инвестирано: През 2021 г. разширихме функционалното правило на Allianz ESG за инвестиции¹⁵, за да разгледаме специално емитентите в нашия портфейл от листвани на борсата инвестиции в рамките на собствения ни инвестиционен портфейл, които са под нашия праг за оценка по въпроси, свързани с токсични емисии и отпадъци. През 2023 г. усъвършенствахме нашия процес на точкуване по ESG, като допълнително интегрирахме регулаторните изисквания на SFDR за систематично разглеждане на показателите за PAI в инвестиционния процес. Новият процес на управление на неблагоприятното въздействие (Adverse Impact Steering- AIS) стартира за първи път през 2024. За повече подробности вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта" и "Политики за ангажираност".</p> <p>Инвестиционните трансакции в класове активи, които не се търгуват на борсата, са предмет на Насоките за ESG и процеса на насочване за активи, които не се търгуват на борсата, моля, вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и"</p>

¹⁵ Считано от 01.01.2024 г. "Функционално правило за устойчивост на инвестициите". Моля, вижте ["Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта"](#).

						приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост ".
Отпадъци	9. Съотношение на опасните и радиоактивните отпадъци	Тонове опасни и радиоактивни отпадъци, генерирани от дружествата, в които е инвестирано, на милион инвестирани евро, изразени като среднопретеглена стойност	0.00	0.00	<p>Изчисляваме притежаваните от нас тонове опасни и радиоактивни отпадъци, генерирани от дадена инвестиция, като изчисляваме дробния дял на емисиите на съответната компания във водата спрямо количеството на компанията, която "притежаваме". Това се определя от съотношението между нашата експозиция в компанията (собствен капитал или облигации) и общата стойност на предприятието, умножено по общите емисии на компанията. Изчисляваме нашия отпечатък от емисии на отпадъци на милион инвестирани евро, като разделяме общия размер на притежаваните емисии на всички наши собствени инвестиции (в евро по пазарна стойност).</p> <p>Поради проблеми с наличността на данни настоящата цифра представя само опасните отпадъци. Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>Ангажиране с избрани дружества, в които се инвестира, в нашия собствен инвестиционен портфейл: През 2021 г. разширихме функционалното правило на Allianz ESG за инвестиции, за да разгледаме специално емитенти в нашия инвестиционен портфейл, чиито акции се търгуват на борсата и които са под нашия праг за оценка по въпроси, свързани с токсични емисии и отпадъци. През 2023 г. усъвършенствахме нашия процес на точкуване по ESG, като допълнително интегрирахме регулаторните изисквания на SFDR за систематично разглеждане на показателите за PAI в инвестиционния процес. Новият процес на управление на неблагоприятното въздействие (Adverse Impact Steering- AIS) стартира за първи път през 2024. За повече подробности вж. раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта" и Политики за ангажираност.</p> <p>През 2023 г. Allianz Investment Management се присъедини към съвместната ангажираност на Investor Initiative on Hazardous Chemicals (ИИНС). Инициативата има за цел да намали неблагоприятните въздействия от производството и употребата на опасни химикали, особено на химикали, които имат трайно въздействие върху човешкото здраве и околната среда. Следователно основната цел на тази инициатива е да се ангажира с компаниите инвеститори за разкриване на информация за опасните химикали, обвързани със срокове ангажименти за постепенно премахване на опасните химикали, преминаване към кръгова стратегия и отговори на противоречия, съдебни дела и регулации.</p>

						Инвестиционните транзакции в класове активи, които не са регистрирани на борсата, са предмет на Насоките за ESG и процеса на насочване за активи, които не са регистрирани на борсата, моля, вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост" .
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА СОЦИАЛНИ ВЪПРОСИ И ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С РАБОТНИЦИТЕ И СЛУЖИТЕЛИТЕ, ЗАЧИТАНЕ НА ПРАВАТА НА ЧОВЕКА, БОРБА С КОРУПЦИЯТА И ПОДКУПИТЕ						
Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	10. Дял на инвестициите в дружества, в които е инвестирано, които са участвали в нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия	Дял на инвестициите в дружества, в които е инвестирано, които са участвали в нарушения на КООНПГ принципи или насоки на ОИСП за Мултинационални предприятия	0.00	0.00	За изчисляване на дела на нашия портфейл в инвестициите в дружества, в които е инвестирано, които са участвали в нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия, изчисляваме сумата на всички експозиции в компании, за които е установено, че не спазват принципите на UNGC, разделена на собствените ни инвестиции (в евро по пазарна стойност). Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.	Взаимодействие с избрани дружества, в които е инвестирано: През 2021 г. разширихме функционалното правило на Allianz ESG за инвестиции ¹⁶ , за да разгледаме специално емитентите в нашия инвестиционен портфейл, котиран на борсата, в рамките на собствения ни инвестиционен портфейл, които са маркирани за проблеми, свързани с принципни показатели за неблагоприятно въздействие при неспазване на принципите на ООН, правата на човека, трудовите права и принципите на управление. През 2023 г. усъвършенствахме нашия процес на оценяване на ESG, като допълнително интегрирахме регулаторните изисквания на SFDR за систематично разглеждане на показателите за PAI в инвестиционния процес. Новият процес на управление на неблагоприятното въздействие (Adverse Impact Steering- AIS) стартира за първи път през 2024. За повече подробности вж. раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта" и "Политики за ангажираност" .
	11. Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение на спазването	Дял на инвестициите в дружества, в които е инвестирано, без политики за наблюдение на	0.00	0.00	За да изчислим дела на инвестициите в портфейла ни, при които липсват процеси и механизми за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия, изчисляваме сумата на всички експозиции в компании, за които е установено, че нямат политики за наблюдение	Също така Allianz SE е член на PRI от 2011 г., което подчертава дългосрочния ни ангажимент да работим с нашите компании, в които инвестираме, за

¹⁶ Считано от 01.01.2024 г. "Функционално правило за устойчивост на инвестициите". Моля, вижте ["Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта"](#).

	<p>на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия</p>	<p>съответствието с принципите на UNGC или Насоките на OECD за Многонационални предприятия или механизми за разглеждане на жалби/жалби за справяне с нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСП за многонационални предприятия.</p>			<p>на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия или жалби/механизмите за разглеждане на жалби за справяне с нарушения на принципите на UNGC или Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия, разделени на нашите собствени инвестиции (в евро по пазарна стойност).</p> <p>Ние разработихме каскада, за да определим съответствието с PAI #11, която комбинира няколко източника на данни: Статут на дружество, в което е инвестирано, като страна по Конвенцията на ООН за правата на човека; отчети на дружеството, в което е инвестирано, за следване на насоките на ОИСП; дружество, в което е инвестирано, има политика за комплексна проверка на труда (MOT), политика за борба с корупцията и подкупите (Конвенция на ООН срещу корупцията) и определя процеси, поставя цели или отчита постижения за мониторинг на ефективността на своята политика в областта на правата на човека.</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>опазване на околната среда, спазване на човешките и трудовите права и насърчаване на добрите практики за корпоративно управление. Освен това Allianz се ангажира с Advance, инициатива за съвместна ангажираност на PRI в областта на правата на човека.</p> <p>Инвестиционните трансакции в класове активи, които не се търгуват на борсата, са предмет на Насоките за ESG и процеса на насочване за активи, които не се търгуват на борсата, моля, вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост".</p>
	<p>12. Некоригирана разлика в заплащането на мъжете и жените</p>	<p>Средна некоригирана разлика в заплащането на мъжете и жените в дружествата, в които е инвестирано</p>	<p>16.56</p>	<p>12.76</p>	<p>За да изчислим среднопретеглената некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете в компаниите, в които е инвестирано, умножаваме теглото на всяка компания, в която е инвестирано, с некоригираната разлика в заплащането на жените и мъжете в компанията и изчисляваме крайната сума. Теглото на всяко дружество се определя от експозицията в пазарна стойност в евро,</p>	<p>Въпреки максималните усилия, наличието на данни ограничава степента на отчитане на конкретни принципни показатели за неблагоприятно въздействие, като например некоригирана разлика в заплащането между половете. По конкретния показател виждаме повишаването на осведомеността и увеличаването на прозрачността като ключови за момента и следователно изискваме информацията от нашите</p>

					<p>разделена на нашия инвестиционен портфейл от дружества, в които е инвестирано. При изчислението вземаме предвид само онези дружества, за които можем да се снабдим с данни, за да избегнем допускането на "реални нули" за липсващи данни.</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>управители на активи. На фона на недостатъчния обхват, методологическия консенсус, ограничения обхват на отчитане (оповестяване в UK спрямо глобалното оповестяване) нашата цел е да получим сравнима информация въз основа на цялостните операции на компаниите в дългосрочен план (спрямо оповестяване в UK). В нашата инвестиционна стратегия разглеждаме основната тема на неблагоприятния показател за устойчивост "социални въпроси и въпроси, свързани с работниците и служителите" чрез нашия подход за интегриране на устойчивото развитие за котираните активи и теми, свързани с работната сила, в нашите ESG насоки и процес на насочване за некотираните активи, моля, вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост".</p>
13. Разнообразие между половете	Средно съотношение между жените и мъжете в управителните съвети в дружествата, в които е инвестирано, изразени като процент на всички членове на борда	38.31	42.03	<p>За да изчислим средното разнообразие на половете в управителните съвети на компаниите, в които е инвестирано, умножаваме теглото на всяка компания, в която е инвестирано, по процента на жените в управителните съвети на компанията и изчисляваме крайната сума. Тежестта на всяко дружество се определя от експозицията в пазарна стойност в евро, разделена на нашия инвестиционен портфейл от дружества, в които е инвестирано. При изчислението вземаме предвид само онези дружества, за които можем да се снабдим с данни, за да избегнем допускането на "реални нули" за липсващи данни.</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на</p>	<p>За нашите собствени инвестиции смятаме, че повишаването на осведомеността и прозрачността са от ключово значение, и следователно изискваме информация за разнообразието между половете в управителните съвети от нашите управители на активи. Целта ни е да получаваме сравнима информация за целия ни портфейл от компании, в които сме инвестирали. В нашата инвестиционна стратегия разглеждаме основната тема на неблагоприятния показател за устойчивост "социални въпроси и въпроси, свързани със служителите" чрез нашия подход за интегриране на устойчивото развитие за котираните активи и теми, свързани с работната сила, в нашите ESG насоки и процес на насочване за некотираните активи, моля, вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост".</p>	

					89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.	
	14. Излагане на спорни оръжия (противопехотни мини, боеприпаси, химически и биологични оръжия)	Дял на инвестициите в дружества, в които е инвестирано, участващи в производството или продажбата на спорни оръжия	0.00	0.00	<p>За да изчислим дела на инвестициите на нашия портфейл в дружества, в които е инвестирано и които участват в производството или продажбата на спорни оръжия, изчисляваме сумата на всички експозиции в дружества, за които е установено, че участват в производството на спорни оръжия, както е описано по-долу, разделена на всички наши собствени инвестиции (по пазарна стойност в евро). Моля, вижте общите обяснителни бележки по-горе.</p> <p>Спорните оръжия се определят като оръжия, които попадат в обхвата на следните международни конвенции:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Отавска конвенция (противопехотни мини) ▪ Конвенция за касетъчните боеприпаси (касетъчни боеприпаси/бомби) ▪ Конвенция за биологичните и токсичните оръжия (биологични оръжия) ▪ Конвенция за химическите оръжия (химически оръжия) <p>Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>Избягваме принципни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта в нашия собствен инвестиционен портфейл, като изключваме¹⁷ всички инвестиции в компании, които участват в разработването, производството, поддръжката и търговията със забранени и ядрени оръжия в съответствие със следните международни конвенции:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Противопехотни мини, както са определени в член 2 от <i>Конвенцията за забрана на използването, складирането, производството и трансфера на противопехотни мини и за тяхното унищожаване</i> (Договор от Отава) ▪ Касетъчни боеприпаси, както са определени в член 2 от <i>Конвенцията за касетъчните боеприпаси</i> ▪ Биологични и токсични оръжия, както са определени в член I от <i>Конвенцията за забрана на разработването, производството и натрупването на запаси от бактериологични (биологични) и токсични оръжия и за тяхното унищожаване</i> (Конвенция за биологичните оръжия) ▪ Химически оръжия, както са определени в член II от <i>Конвенцията за забрана на разработването, производството, натрупването и употребата на химически оръжия и за тяхното унищожаване</i> (Конвенция за химическите оръжия) ▪ Ядрени оръжия, както са определени в <i>Договора за неразпространение на ядреното оръжие</i> (ДНЯО). Компаниите, участващи в

¹⁷ Моля, обърнете внимание, че изключенията за собствени инвестиции не се прилагат за индексирани инструменти, индексирани структурирани продукти и парични средства за първоначално финансиране. Освен това за взаимните фондове прилагаме изключенията по най-добрия начин.

						програми за ядрени оръжия извън ДНЯО, са изключени от собствения инвестиционен портфейл.
Показатели, приложими за инвестиции в държавни и наднационални предприятия						
Неблагоприятен показател за устойчивост		Метричен	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Околна среда	15. Интензитет на парниковите газове	Интензитет на парниковите газове в страните, в които е инвестирано	719.15	722.91	<p>За да изчислим среднопретеглената интензивност на емисиите на парникови газове на държавите от нашия портфейл, умножаваме теглото на всяка държава от нашия портфейл с общото съотношение на емисиите на парникови газове на държавата към БВП и изчисляваме крайната сума. Теглото на всяка държава се определя от експозицията в евро към суверена, разделена на целия ни суверенен инвестиционен портфейл. Експозицията се определя като номинална стойност за държавните облигации. Вземаме предвид само тези държави, за които можем да получим данни за емисиите на парникови газове и БВП. Отчетените цифри се основават на 100% покритие на нашите собствени инвестиции в държавни и наднационални емитенти.</p> <p>Ние следваме препоръките на PCAF за изчисляване на суверенни емисии и използваме емисии на парникови газове от обхвата 1, 2 и 3, с изключение на земеползването, промените в земеползването и горското стопанство (LULUCF). Основните причини за това са голямата несигурност на данните за LULUCF и фактът, че няма общоприет стандарт за отчитане на емисиите от LULUCF. Освен това емисиите на LULUCF имат потенциала да изкривят общите тенденции на ключовите сектори, които допринасят за глобалното затопляне. Планираме в бъдеще да изчислим въглеродния отпечатък на държавата, като включим LULUCF.</p>	Работим с NZAOA за финализиране на методите за държавните облигации за определяне на цели за намаляване на емисиите на парникови газове. След като препоръката бъде публикувана от NZAOA, ще определим цели за този клас активи в рамките на 12 месеца. Декарбонизацията изисква всички заинтересовани страни да действат заедно. Изключително важно е да се подкрепят суверенните държави, които имат цели, съобразени с 1,5°C, за да могат те да определят правилните граници и стимули за компаниите и гражданите да действат в съответствие с тях. Следователно, за нашата методология за устойчиви държавни инвестиции използваме данни на НПО от Net-Zero Tracker, за да идентифицираме суверени, които имат "законови" или "политически документи" за 2050 г., климатични или въглеродно неутрални цели. Те се считат за устойчиви.

					БВП е извлечен от базата данни на Световната банка. Въз основа на (а) обхвата на страните, (б) актуалността на данните и (в) съображения за качеството на данните, използваме данни за емисиите от суверенното производство от UNFCCC, PRIMAP и базата данни на ОИСП.	
Социален	16. Държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения	Брой държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения (абсолютен брой и относителен брой, разделен на всички държави, в които се инвестира), като посочени в международните договори и конвенции, принципите на ООН и, когато е приложимо, националното законодателство	0.00	0.00	<p>Преглеждаме ситуацията с правата на човека в дадена страна с помощта на Allianz Human Rights Risk Score, който е разработен през 2022 г. Броят на държавите, в които се инвестира, за които се съобщава за социални нарушения, се определя въз основа на прага на оценката. Въз основа на Всеобщата декларация за правата на човека на ООН (напр. правото на свобода, равенство, образование, забрана на изтезанията и т.н.) експертите на Allianz оценяват излагането на риск за правата на човека в страните, като използват информация от неправителствени организации, както и вътрешни проучвания.</p> <p>Отчетените цифри се основават на 100% покритие на нашите собствени инвестиции в държавни емитенти.</p>	<p>В нашия собствен инвестиционен портфейл ограничаваме инвестициите в държавни облигации от държави, свързани с тежки проблеми с правата на човека и значителни проблеми при управлението им. В допълнение към оценките на ESG от външни доставчици на данни, ние преглеждаме ситуацията с правата на човека в дадена страна с помощта на Allianz Human Rights Risk Score. Суверенни емитенти под прага на оценката се изключват за нови инвестиции, а за съществуващи инвестиции се разработва план за продажба.</p> <p>За повече информация, моля, вижте раздел Препратки към международните стандарти и нашия подход към човешките права на Allianz Group в раздел 04.2. от Корпоративния доклад за устойчивост на Allianz Group 2023.</p>

		Показатели, приложими към инвестициите в активи от недвижими имоти				
Неблагоприятен показател за устойчивост		Метричен	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Изкопаеми горива	17. Експозицията на изкопаеми горива чрез активи с недвижими имоти	Дял на инвестициите в недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспорта или производството на изкопаеми горива	0.00		<p>За да изчислим експозицията на нашия портфейл към изкопаеми горива чрез активи в недвижими имоти, изчисляваме сумата на всички експозиции в активи в недвижими имоти, за които е установено, че участват в добива, съхранението, транспорта или производството на изкопаеми горива, разделена на собствените ни инвестиции в недвижими имоти (в евро по пазарна стойност). Моля, вижте общите обяснителни бележки по-горе.</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 100% покритие на нашите собствени активи в областта на недвижимите имоти и ипотеките.</p>	Като част от нашия ангажимент за нулеви нетни емисии на парникови газове от собствения ни инвестиционен портфейл до 2050 г., ние се стремим да приведем нашия портфейл от недвижими имоти в съответствие с 1,5 градуса. Алианц прилага външни бенчмаркове за въглеродни емисии в съответствие с най-добрите практики при използването на специфични за региона и сектора бенчмаркове, предоставени от The Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). CRREM е изследователски проект, финансиран от ЕС, който има за цел да насочва инвестициите в недвижими имоти, за да се избегнат рисковите фактори, свързани с въглеродните емисии, свързани с променящите се пазарни очаквания и правното регулиране. Алианц на ниво Група вече е постигнала първата си междинна цел за привеждане на цялостния собствен портфейл от изцяло притежавани недвижими имоти в съответствие с 1,5-градусовите пътища на CRREM. Впоследствие актуализираната цел за 2030 г. на ниво Група разширява обхвата до пряк собствен капитал, собствен капитал на съвместни предприятия, фондове за дялово участие (50%) и преки заеми за търговски недвижими имоти (CREL; ипотеките) (60%). Процентът на покритие означава, че Алианц ще изисква най-добрите 50% от фондовете и 60% от портфейла CREL, обхванати от докладването на въглеродните отпечатъци, да са средно в съответствие с пътеките на CRREM. Тези ограничения са необходими поради наследените активи в портфейлите и служат като първи стъпки към по-добро покритие в следващия цикъл на определяне на целите. Дълговите фондове, свързани с финансиране на
Енергийна ефективност	18. Излагане на енергийно неефективни недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни недвижими имоти			<p>За да изчислим експозицията на нашия портфейл към енергийно неефективни недвижими имоти, изчисляваме сумата на всички експозиции в енергийно неефективни, разделена на собствените ни инвестиции в недвижими имоти (в евро по пазарна стойност). Моля, вижте общите обяснителни бележки по-горе. Следвайки регулаторните насоки, ние класифицираме активите като енергийно неефективни, ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> актив, построен преди 31.12.2020 г., има сертификат за енергийни характеристики С или по-лош активите, построени след 31.12.2020 г., имат потребление на първична енергия, по-лошо 	Като част от нашия ангажимент за нулеви нетни емисии на парникови газове от собствения ни инвестиционен портфейл до 2050 г., ние се стремим да приведем нашия портфейл от недвижими имоти в съответствие с 1,5-градусовите пътища на CRREM. Впоследствие актуализираната цел за 2030 г. на ниво Група разширява обхвата до пряк собствен капитал, собствен капитал на съвместни предприятия, фондове за дялово участие (50%) и преки заеми за търговски недвижими имоти (CREL; ипотеките) (60%). Процентът на покритие означава, че Алианц ще изисква най-добрите 50% от фондовете и 60% от портфейла CREL, обхванати от докладването на въглеродните отпечатъци, да са средно в съответствие с пътеките на CRREM. Тези ограничения са необходими поради наследените активи в портфейлите и служат като първи стъпки към по-добро покритие в следващия цикъл на определяне на целите. Дълговите фондове, свързани с финансиране на

					<p>от това на сграда с почти нулево потребление на енергия (NZEB)</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 100% покритие на нашите собствени активи в областта на недвижимите имоти и ипотеките.</p>	<p>недвижими имоти и ипотечни кредити на дребно, са изключени от тези количествено насочени цели.</p> <p>Въпреки това Allianz се стреми да измерва и подобрява резултатите на ESG на целия си собствен портфейл от недвижими имоти, наред с другото, чрез търсене на пилотни проекти "lighthouse" и инициативи на цялата група Allianz. Тези инициативи включват закупуване на сертифицирана зелена енергия и инвестиране в производство на енергия на място и мерки за енергийна ефективност, като например инсталиране на LED осветление. Като подобряваме енергийната ефективност и заменяме традиционните енергийни източници с нисковъглеродни алтернативи, ние трансформираме нашите сгради за бъдещето. Въпреки че основният ни фокус е върху въглеродните емисии и енергийната ефективност, ние също така разглеждаме управлението и социалните стандарти и стандартите за благосъстояние. Всяка нова капиталова инвестиция трябва да има екологичен сертификат или сертификат за устойчивост (напр. BREEAM или LEED). За инвестиции във фондове за недвижими имоти и европейско търговско кредитиране на недвижими имоти (EU CREL) се изискват три компонента:</p> <p>a. Прозрачност: отчитане на въглеродния отпечатък като изрична цел</p> <p>b. Нови инвестиции: Постепенно въвеждане на целите за нулево нетно потребление и за EU CREL: Целите са съобразени с траекториите на CRREM за 1,5°C</p> <p>c. Съществуващи активи: Подход на ангажиране</p> <p>Също така се стремим да повлияем на нашите партньори и наематели да последват нашия пример и да поемат активна роля за постигане на промяна, например чрез насърчаване на "зелени договори за наем", които включват разпоредби, предназначени да намалят въздействието върху околната среда.</p>
--	--	--	--	--	--	--

						Като цяло инвестиционните сделки в нашия собствен инвестиционен портфейл в класове активи, които не са регистрирани на борсата, са предмет на Насоките за ESG и процеса на насочване за активи, които не са регистрирани на борсата, моля, вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта" .
Допълнителни показатели за климата и други показатели, свързани с околната среда						
Показатели, приложими за инвестиции в дружества, в които е инвестирано						
КЛИМАТ И ДРУГИ ПОКАЗАТЕЛИ, СВЪРЗАНИ С ОКОЛНАТА СРЕДА.						
Неблагоприятен показател за устойчивост	Метричен	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период	
Емисии	4. Инвестиции в компании без инициативи за намаляване на въглеродните емисии	Дял на инвестициите в дружества, в които е инвестирано, без инициативи за намаляване на въглеродните емисии, насочени към привеждане в съответствие с Парижкото споразумение	5.30	3.21	За да изчислим дела на инвестициите в дружества, в които е инвестирано, без инициативи за намаляване на въглеродните емисии, изчисляваме сумата на всички експозиции в дружества, за които е установено, че нямат инициативи за намаляване на въглеродните емисии, насочени към привеждане в съответствие с Парижкото споразумение, разделена на собствените ни инвестиции (в евро по пазарна стойност). Моля, вижте общите обяснителни бележки по-горе. За да определим дали инициативите на компаниите са съобразени с Парижкото споразумение, разработихме каскаден процес, основан на научни оценки на трети страни: Инициативата "Научно обосновани цели" (цели) и оценката на въглеродните показатели на инициативата "Пътят на прехода" (2050 г.: "1,5 градуса", "Под 2 градуса", "Парижките ангажменти"). За инвестициите на дружества, които не са регистрирани на борсата, изискваме информация от нашите управители на активи.	Като част от нашия ангажимент за нулеви нетни емисии на парникови газове от нашия собствен инвестиционен портфейл до 2050 г., като собственици на активи, ние ще подпомагаме, стимулираме и изискваме от нашите компании от портфейла да поемат по пътища за декарбонизация, съответстващи на целта от 1,5°C на Парижкото споразумение. Моля, направете справка с PAI № 1 за нашия подход от четири части за определяне на целта за нетни нулеви емисии, който изрично включва, наред с другото, действия за ангажиране, насочени към преминаване на най-големите емитенти към пътища за нетни нулеви емисии. Както е описано в PAI #4 и PAI #5, ние се стремим да подкрепим прехода от изкопаеми горива към възобновяема енергия, като освобождаваме от нашите изключения, свързани с енергетиката, компании с надеждни и публични стратегии за преход, които са съвместими с научните пътища за ограничаване на глобалното затопляне до 1,5°C и са потвърдени от

					<p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>независими оценки на трети страни за целите и резултатите. Оценяваме тези изключения, като използваме публичните ангажименти на компаниите за поэтапно спиране на използването на въглища и съответната дългосрочна стратегия, плановете за закриване, базирани на активите, и техните минали резултати в тази насока, както и целите за намаляване на емисиите на парникови газове на ниво компания. Използваните източници на данни се припокриват с нашия доброволен индикатор PAI и включват бенчмарка на Climate Action 100+ Net-Zero Company Benchmark, Carbon Tracker, инициативата Transition Pathway Initiative, Global Coal Exit List и инициативата Science Based Targets.</p> <p>Моля, вижте раздел "Препратки към международни стандарти - Изменение на климата" за допълнителна информация относно нашите инициативи и действия, например как въвеждаме еталонния показател CA100+ Net-Zero Company Benchmark¹⁸ в компаниите, с които работим, и подкрепяме по-широкото разпространение на този инструмент за измерване и проследяване на инициативата.</p>
--	--	--	--	--	--	---

¹⁸ Бенчмаркът обхваща критични показатели за измерване на напредъка на компаниите по отношение на пътя, съобразен с 1,5°C, и за прозрачно отчитане на техния напредък.

Допълнителни показатели за социални въпроси и въпроси, свързани с работниците и служителите, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкупите						
Показатели, приложими за инвестиции в дружества, в които е инвестирано						
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА СОЦИАЛНИ ВЪПРОСИ И ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С РАБОТНИЦИТЕ И СЛУЖИТЕЛИТЕ, ЗАЧИТАНЕ НА ПРАВАТА НА ЧОВЕКА, БОРБА С КОРУПЦИЯТА И ПОДКУПИТЕ						
Неблагоприятен показател за устойчивост		Метричен	Въздействие 2023	Въздействие 2022	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Антикорупция и борба с подкупите	15. Липса на политики за борба с корупцията и подкупите	Дял на инвестициите в субекти, които нямат политики за борба с корупцията и подкупите в съответствие с Конвенцията на ООН срещу корупцията	0.00	0.00	<p>За да изчислим дела на инвестициите в нашия портфейл, при които липсват политики за борба с корупцията и подкупването, изчисляваме сумата на всички експозиции в дружества, за които е установено, че нямат политики за борба с корупцията и подкупването, съответстващи на Конвенцията на ООН срещу корупцията, разделена на собствените ни инвестиции (в евро по пазарна стойност).</p> <p>Провеждаме непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните и да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие. Отчетените цифри се основават на 89% покритие на нашите собствени инвестиции в дружества, в които е инвестирано.</p>	<p>Практиките на корпоративно управление и бизнес етика на компаниите, в които се инвестира, са ключов стълб в ESG Scoring и проверката на противоречията в рамките на подхода за интегриране на устойчивостта за регистрираните активи в нашия собствен инвестиционен портфейл. В ESG score всички компании се оценяват по отношение на техния надзор и управление на въпроси, свързани с бизнес етиката, като например измами, неправомерни действия на ръководители, корупционни практики, пране на пари или антитръстови нарушения¹⁹. През 2023 г. усъвършенствахме нашия процес за интегриране на устойчивото развитие в котираните активи, като допълнително интегрирахме регулаторните изисквания на SFDR за систематично разглеждане на показателите за PAI в инвестиционния процес. Един от действащите фактори продължава да бъде оценка на ESG под прага. Новият процес на AIP се иницира за първи път през 2024 г. За повече подробности вж. раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта".</p> <p>Освен това в процеса на подбор на ангажименти се включват и дружества, които са изложени на</p>

¹⁹ [Карта на съществеността на ESG индустрията - MSCI](#)

						<p>сериозен риск по отношение на добрите управленски практики. Ако недостатъчните управленски практики продължават повече от три последователни години и/или процесът на ангажиране е неуспешен, компаниите се изключват от собствения портфейл на Алианц.</p> <p>Инвестиционните транзакции в собствения ни инвестиционен портфейл в класове активи, които не се търгуват на борсата, са предмет на Насоките за ESG и процеса на насочване за активи, които не се търгуват на борсата, който включва проверка за антикорупционни планове/системи/процедури, моля, вижте раздел "Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта".</p>
--	--	--	--	--	--	---

Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта

За да идентифицираме и оценим принципните неблагоприятни въздействия, вземаме предвид няколко показателя в зависимост от тяхната същественост за съответната инвестиция. Вероятността за възникване и тежестта на PAI, включително техният потенциално непоправим характер, се отчитат чрез определяне на междинни секторни, както и на междинни абсолютни цели, като се взема предвид фактът, че някои сектори са по-съществени за определени PAI, отколкото други (по-специално за екологичните PAI), докато за други PAI всички сектори са еднакво значими и поради това следва да се спазват едни и същи стандарти (например съответствие с UNGC). За PAI, които считаме за най-сериозни, сме определили изключения и/или инвестиционни ограничения (вж. по-горе; например изключения за PAI № 4 за изкопаеми горива и PAI № 16 за спорни оръжия). Освен това Allianz SE пое няколко ангажимента към стратегически инициативи, свързани с изменението на климата, наред с други теми, които засилват нашия подход за смекчаване на потенциалните неблагоприятни въздействия. По-специално Алианц подкрепя преминаването към благоприятна за климата икономика с амбициозен подход за устойчивост за нашите бизнес сегменти и операции. Финансовият сектор има решаваща роля за създаване на условия за нисковъглеродно бъдеще. Причиненото от човека изменение на климата е едно от най-големите глобални предизвикателства на нашето време и вече е довело до мащабни отрицателни последици. То също така е довело до мащабни загуби за природата и хората, а различните човешки и природни системи са подложени на стрес отвъд границите на техния адаптивен капацитет. Поради това вече са настъпили необратими щети. За да се спре това развитие, в Парижкото споразумение от 2015 г. беше поставена целта за ограничаване на глобалното затопляне до максимум 1,5 °C до края на века. Като собственици на активи ние сме в уникална позиция да помогнем за трансформирането на световната икономика и финансовите системи, като стимулираме усилията за декарбонизация на компаниите, в които е инвестирано, и намаляването на емисиите на парникови газове в реалния свят. Като член-основател на свикания от ООН [Алианс на собствениците на активи с нулеви емисии \(Net-Zero Asset Owner Alliance - NZAOA\)](#), Allianz SE, се застъпваме за амбициозни стратегии за декарбонизация и финансиране от страна на индустрията. Нашият ангажимент е нулеви нетни емисии на парникови газове в собствения ни инвестиционен портфейл до 2050 г. В съответствие с нашия ангажимент ние избрахме "Инвестиции в компании без инициативи за намаляване на въглеродните емисии" като един от двата допълнителни показателя. Освен това избрахме "Липса на политики за борба с корупцията

и подкупите" като допълнителен социален показател. Всички дружества са уязвими от корупция, а потенциалът за щети е значителен. Следователно политиките за борба с корупцията и подкупите, съответстващи на Конвенцията на ООН срещу корупцията, са важна основа за отговорни бизнес практики. При подбора вземем предвид и качеството и обхвата на данните.

Климатичните цели на Allianz се основават на [Протокола за определяне на целите](#), разработен от NZAOA. Протоколът обхваща множество класове активи и сектори с най-високи емисии в икономиката. Allianz непрекъснато работи с NZAOA за определяне на методите за измерване на резултатите, свързани с изменението на климата, и за определяне на подходящи цели в различните класове активи и сектори, които са пряко свързани с показателите на PAI, свързани с емисиите на парникови газове, в Приложение I.

От 2024 г. нататък крайъгълният камък на всеобхватния подход към устойчивостта в Алианц е Стандартът на Алианц за интегриране на устойчивостта (ASIS), който заменя компонентите за устойчивост на Стандарта на Алианц за управление на репутационния риск (AS RRIM), който е в сила от 2013 г. ASIS (предишният AS RRIM), определя нашите Насоки за чувствителен бизнес по отношение на ESG, Списъка на чувствителните държави, заедно с процеса на насочване по отношение на ESG По-нататъшната интеграция в бизнес процесите на Allianz се постига чрез позоваване на тях в рамките на функционалното правило на Allianz за устойчивост на инвестициите (Sustainability FR). Чувствителните бизнес насоки ESG и процесът на препращане към ESG на AS RRIM се прилагат за всички инвестиции в некотираните класове активи (напр. недвижими имоти, инфраструктура, възобновяема енергия и частен капитал). За инвестициите в котираните класове активи (търгуеми акции и дългове) Allianz интегрира факторите за устойчивост чрез изискванията, посочени във функционалното правило на Allianz за устойчивост на инвестициите (Sustainability FR). Освен това външните (бизнес) партньори, като например външните управители на активи, са информирани за Насоките за ESG чрез Рамката за интегриране на устойчивостта на Allianz. Рамката за интегриране на устойчивостта осигурява прозрачност на нашите процеси и насоки, свързани с устойчивостта. Алианц публикува петата версия на Рамката през 2023 г., която е публично достъпна [тук](#) и която е одобрена от Борда за ESG на Групата Алианц (21 юни 2023 г.). Вътрешните звена на Алианц за управление на активи също са създали свой собствен набор от процеси, правила и управление относно интегрирането на устойчивото развитие в инвестиционните си дейности. Оперативните единици и глобалните линии също прилагат специфични стандарти и правила по отношение на интеграцията на устойчивостта за съответната организационна единица.

	Стандарт на Алианц за управление на репутационния риск и проблемите (AS RRIM)	Стандарт на Алианц за интегриране на устойчивото развитие (заместващ компонентите за устойчиво развитие на ASRRIM от 2024 г. нататък)	Функционално правило на Allianz за устойчивост на инвестициите (предишно функционално правило на Allianz ESG за инвестициите)
Дата, на която управителният орган на участника на финансовия пазар е одобрил политиките	Версия 5.5 Оторизиран от Комитета по финанси и риск на Групата: 29.03.2023 Потвърдено от Управителния съвет на Allianz SE: 20.06.2023	Версия 1.0 Оторизиран от члена на борда на директорите на Allianz SE д-р Г. Талингер и Съвета за устойчиво развитие на групата: 17.11.2023 Приема се от Управителния съвет на Allianz SE: 07.12.2023	Версия 6.0 Упълномощен от член на управителния съвет на Allianz SE д-р Г. Талингер: 27.11.2023 г. Оторизиран от Комитета по финанси и риск на Allianz Group: 05.12.2023
Как се разпределя отговорността за прилагането на тези политики в рамките на организационните стратегии и процедури	Транспонирано до нивото на ЗАД "Алианц България Живот" АД чрез процедурата за идентификация, оценка, контрол и докладване на операционните рискове		Транспонирано до нивото на ЗАД "Алианц България Живот" АД.
Процеси на устойчивост, обхванати от политиките	Процес на препращане, насоки за чувствителен бизнес, списък с чувствителни държави, политики за изключване		Интегриране на устойчивото развитие в котираните активи/ Подход за оценка на ESG, интегриране на ESG, подход за системно

		ангажиране, политики за изключване на ESG, упълномощаване, избор и преглед на управители на активи, интегриране на регулаторните изисквания, цели на Allianz за климата и управление на риска от климатични промени
--	--	---

Конкретните действия за смекчаване на последиците, описани по-горе, се допълват от нашите всеобхватни подходи, които обхващат голямото разнообразие от класове активи, в които инвестираме, и различните инвестиционни процеси. За да идентифицираме, оценяваме, приоритизираме и избягваме или смекчаваме принципни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта, ние прилагаме

- **Избор, назначаване и наблюдение на управители на активи:** За най-големия размер на нашите застрахователни инвестиционни активи ние упълномощаваме управители на активи (напр. AllianzGI и PIMCO) да изпълняват инвестициите. Целите на нашия портфейл не могат да бъдат постигнати без тясното сътрудничество и подкрепата на мениджърите на активи. Избираме 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 наблюдение 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 некотиранни активи. Мениджърите на активи трябва да изпълнят минималното задължение да са подписали PRI²⁰ и да имат квалифицирани политики за ESG, включително задължителни изисквания за това, на какво трябва да отговорят тези политики (напр. структура за управление на ESG с ясни роли и отговорности, специфични за ESG принципи, според които мениджърът на активи действа и взема решения относно инвестициите, и съобразяване с регулаторните изисквания). 99 % от нашите активи се управляват от управители на активи, които отговарят на това минимално изискване. Инвестиционната функция систематично преглежда и оценява подходите за устойчивост на външните управители на активи, включително техните стратегии, свързани с изменението на климата, и подхода за декарбонизация. За съществуващи мандати се провеждат двугодишни срещи за преглед с управители на активи, специфични за ESG. Целта на тези прегледи е да се оценят политиките за ESG на мениджърите на активи, 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, дейности по управление, 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 дружествата, 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, ние поставяме очаквания за подобрене и наблюдаваме техния напредък. Това е важна стъпка към целта ни да оказваме положително въздействие в реалния свят 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 PAI на PIMCO, моля, вижте [тук](#).

Интеграция на устойчивостта в котиранни активи (като държавни облигации, корпоративни облигации и публичен капитал): През 2023 г. Алианс усъвършенства съществуващия процес на оценяване на ESG, за да бъде допълнително приведен в съответствие с регулаторните изисквания на ЕС. Въз основа на данни за устойчивостта от MSCI ESG Research в съчетание със собствени изследвания за оценка на съществените неблагоприятни въздействия, процесът на управление на неблагоприятното въздействие (AIS) е разработен с цел систематично оценяване и управление на съществените рискове за устойчивостта и основните неблагоприятни въздействия на факторите за устойчивост в нашия процес на вземане на инвестиционни решения за собствени инвестиции. Процесът на точкуване по ESG беше приложен и през отчетния период за 2023 г.

Процес на оценяване на ESG: Оценките на компаниите за ESG се основават на анализ на ключови екологични, социални и корпоративни фактори, които се считат за съществени за всеки сектор. Те включват основни показатели за неблагоприятно въздействие, като например емисии на парникови газове, биоразнообразие, права на човека, трудови стандарти, корпоративно управление. Дружествата с ниска оценка за ESG са свързани с високи неуправлявани рискове, свързани с ESG, и високи неутрализиранни неблагоприятни въздействия. Поради тази причина за всеки регион са определени ясни прагове за устойчивост, определени от долните 10 % от оценените компании в рамките на съответната рейтингова вселена на MSCI, под

²⁰ Както е посочено в принципите на PRI, подписалите ги страни се задължават, наред с другото, да "включат въпросите, свързани с ESG, в инвестиционния анализ и процесите на вземане на решения". За повече информация относно аспектите на отговорното инвестиране, както са определени от PRI, моля, вижте [тук](#).

които инвестициите се считат за "под прага". При анализа на инвестициите в даден портфейл и при избора на нови инвестиции управителите на активи трябва да вземат предвид оценката на инвестицията по ESG и приложимия праг. Това означава, че инвестициите в емитенти под прага трябва да се избягват. Това се отнася за съществуващи инвестиции, реинвестиции и нови инвестиции. Ако даден управител на активи държи инвестиции под прага, влиза в сила клаузата "спазвай или обяснявай". Мениджърите на активи трябва да обосноват тези инвестиции на срещите за преглед на ESG, които се провеждат два пъти годишно с Allianz Investment Management (AIM). Освен това Allianz подлага емитентите под прага в своя портфейл на систематичен, целево ориентиран и ограничен във времето процес на ангажиране. За повече подробности относно процеса на оценяване на ESG вижте Глава 3.6 от [Рамката за интегриране на устойчивостта](#).

Процесът AIS започва за първи път през 2024 г. и подобрява подхода "спазвай или обяснявай" на оценяването на ESG със следния процес: Алианц проверява емитентите в портфейла си за наличие на подпрагови стойности по предварително определени фактори (в допълнение към оценките на ESG, напр. оценка на биоразнообразието и земеползването, несъответствие с UNGC или практиките за добро управление). След обсъждане и оценка на тези емитенти, вътрешно и в тясно сътрудничество с нашите управители на активи, се договарят по-нататъшни действия. Възможните действия за емитентите включват: без ограничения след оценка на съществеността и включване на емитента във вътрешния списък за наблюдение, изключване (инвестициите с фиксиран доход могат да се държат до падежа, не се допускат нови или реинвестиции) или дейности по ангажиране с конкретни цели за подобрене. Такива ангажменти се провеждат за всеки отделен случай от AIM и/или от съответния мениджър на активи. Подробности за подхода към ангажираността са описани по-долу в раздел [Политики за ангажираност](#).

- **Интегриране на устойчивостта / Процес на насочване за некотиранни активи в нашия собствен инвестиционен портфейл:** Инвестиционните транзакции в некотиранни класове активи, като например недвижими имоти, инфраструктура, частни пласменти, подлежат на специални критерии за оценка: Чувствителни бизнес области и свързаните с тях Насоки за чувствителен бизнес, както и Списък на чувствителните държави и Права на човека. Насоките за чувствителни бизнес области бяха написани през 2013 г. за чувствителни бизнес области, които бяха идентифицирани като силно изложени на потенциални рискове и неблагоприятни въздействия, свързани с ESG. Секторите включват например нефт и газ, минно дело, селско стопанство. Алианц разработи съответните насоки чрез диалог с неправителствени организации, както и чрез непрекъснат вътрешен процес на ангажиране на заинтересованите страни. Насоките се основават на международните стандарти за най-добри практики и обхващат въпроси, свързани с неблагоприятното въздействие, като въздействие върху биологичното разнообразие, въздействие върху защитените територии, въздействие върху местните общности, нарушаване на човешките права. Задължителното прилагане на насоките за ESG за всяка инвестиционна сделка в определените бизнес сектори гарантира, че потенциалните неблагоприятни въздействия се идентифицират и оценяват допълнително. Всяка насока съдържа критерии, които се разглеждат в контекста на дадена сделка, за да се реши дали сделката трябва да бъде насочена за оценка на ESG на ОЕ/глобална линия и/или AZ Group. Информацията и данните, използвани за прегледа на критериите за ESG, включват например публично достъпни източници, доставчици на специфични за ESG данни, информация, предоставена от клиенти, брокери, съзастрахователи и/или инвеститори. Насоките за ESG не са критерии за изключване, а критерии, които помагат на всички страни, участващи в проверката на ESG на дадена сделка, да определят дали сделката е потенциално чувствителна и следователно трябва да бъде отнесена. Резултатът от оценката на комплексната проверка определя по-нататъшния ход на действията: а) В случай на отрицателен резултат от оценката, Мениджърът на активи трябва да откаже инвестиционната възможност. б) В случай на положителен резултат от оценката, т.е. няма нарушение на изключенията, няма съществени негативни рискове и въздействие, свързани с устойчивостта, Мениджърът на активи може да продължи сделката в съответствие с приложимото инвестиционно управление и процеса на вземане на решения. в) В случай на установяване на съществен неадресиран риск или въздействие, се инициира процес на ескалация. За повече подробности относно Насоките за ESG и темите, обхванати по бизнес сектори, вж. глава 3.4 от [Рамката за интегриране на устойчивото развитие](#). Преглед с препратките и оценките на ESG през 2023 г. можете да намерите в раздел 02.1 Таблица ESG-1 на [Доклада за устойчиво развитие на Групата Алианц](#).

Също така, за класовете активи извън обхвата на отчитане на PAI, ние вземаме предвид PAI в процесите на вземане на инвестиционни решения с конкретни междинни цели за намаляване на емисиите и интегриране, където е уместно, ограничения, свързани с метриката PAI, в нашите източници на нови инвестиции. Например, през 2021 г. Алианц има въведохме междинни цели за нашите инвестиции в капиталова и дългова инфраструктура. Тези цели предвиждат: а) пълна прозрачност на финансираните емисии най-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 цели за нулеви нетни емисии на парникови газове за нови инвестиции във фондове до края на

2024 г. Като част от определянето на междинната цел за климата за 2030 г. Allianz също така включи за всички корпоративни, включително инфраструктурни, допълнителна междинна цел за интензивност на емисиите от -50% в сравнение с 2019 г.

Източници на данни, проверки на качеството и допустима грешка в рамките на нашите методологии

Предвид големите разлики в наличността на данни за основните показатели за неблагоприятно въздействие (както са определени от регулаторните органи на ЕС) и класовете активи, водим непрекъснати дискусии с нашите управители на активи и доставчици на данни, за да отстраним пропуските в данните, да разширим разбирането си за потенциалното неблагоприятно въздействие и да потърсим нови източници на данни. Нашите методологии за оценка и управление на ПАИ зависят от наличието и качеството на данните. Ето защо ние комбинираме различни източници на данни за доставките на котирани и некотирани данни. При това даваме приоритет на данните, докладвани от дружествата.

Понастоящем използваме предимно данни от доставчици на данни като MSCI, Refinitiv и ISS ESG в комбинация с данни от SBTi, TPI, Worldbank, UNFCCC, OECD, PRIMAP, вътрешни проучвания, неправителствени организации (напр. Urgewald) и други доставчици на данни от трети страни. Освен това получаваме данни от нашите управители на активи, които директно получават информация от дружествата, в които инвестират, и от активите, които управляват. Като собственици на активи, особено за инвестициите във фондове, ние сме зависими от усилията на мениджърите на активи за събиране на данни и следователно активно се ангажираме с тях за подобряване на обхвата на данните и методологични въпроси (напр. събиране на данни за EPC за активи извън ЕС). Въпреки положените усилия, наличието на данни ограничава степента на разглеждане на специфичните принципни показатели за неблагоприятно въздействие. В тези случаи разглеждаме основните теми на индикаторите за неблагоприятно въздействие върху устойчивото развитие / фамилиите на PAI (като например отпадъци или социални въпроси и въпроси, свързани със служителите) и използваме специфични тематични оценки на управлението от MSCI ESG rating. Непрекъснато работим за подобряване на качеството на нашите данни и на съгласуваността между източниците на данни. В някои случаи обаче проблемите с качеството/съгласуваността на данните се коренят в регулаторната несигурност по отношение на термини като "нарушения", което ограничава способността ни да гарантираме съгласуваност на данните, предоставени от мениджърите на активи, спрямо доставчиците на данни или спрямо данните, предоставени чрез ECTE.

За комбинирането и изчисляването на показателите за PAI от различни източници на данни е необходимо изключително сложно техническо изпълнение. Следователно процесите на обогатяване на данните могат да бъдат обект на технически проблеми, които на свой ред могат да повлияят на отчетените от нас въздействия върху показателите за PAI. Извършихме зрели проверки на данните за емисиите на парникови газове, които ни служат за основа на текущите ни усилия за изграждане на подобни проверки на данните за всички останали показатели на PAI. През 2023 г. и 2024 г. постигнахме напредък в изграждането на табло за качество на данните за PAI и се стремим да продължим да се ангажираме с управителите на активи и доставчиците на данни за по-добри данни и покритие на PAI. Преди да изчислим тримесечните въздействия, проверяваме входните данни за ПГ за точност. За тази цел проучваме годишното развитие на емисиите на ПГ и данните за EVIC/БВП за най-големите емитенти в различните класове активи. След това отклоненията се проверяват ръчно спрямо публично достъпните данни (напр. публикуваните годишни отчети на дружествата) и се коригират, ако е необходимо. Ръчни корекции се налагат и предвид несъответствията в нивата на отчитане между инвестиционното ниво на дружеството и нивото, на което дружеството отчита данни за устойчивостта. Например ключовите показатели за въглероден отпечатък за дадена инвестиция могат да бъдат показани чрез различни нива на агрегиране. Това може да включва агрегиране по ниво на прекия емитент, ниво на емитента майка или ниво на крайния емитент. Въз основа на йерархията на компаниите на Bloomberg, ние определяме различните нива на емитента, както следва: 1.) Пряк емитент: Емитент на инвестицията. 2.) Емитент-майка: Дружество, което притежава прекия емитент. 3.) Краен емитент: Най-високото/крайно дружество, което притежава другите дружества. Тъй като емисиите на дадена инвестиция често се отчитат само на ниво краен емитент и може да не са налични за съответната отчетна година, ние определихме методология за набавяне и определяне на емисиите на парникови газове, използвани за изчисленията на въглеродния отпечатък. Подробности можете да намерите [тук](#).

Политики за ангажираност

Кратко резюме на политиките за ангажираност

Ангажираността е крайъгълен камък на нашето разбиране за активна собственост и е основен ангажимент към Принцип 2 на PRI: "Ще бъдем активни собственици и ще включим въпросите на устойчивото развитие в нашите политики и практики на собственост". От името на всички свои дъщерни застрахователни дружества Allianz SE влиза в диалог с избрани дружества, в които е инвестирано, когато Allianz идентифицира систематични рискове, свързани с ESG, и/или основни неблагоприятни въздействия. Ангажиментът има за цел да засили управлението на въпросите, свързани с ESG, от страна на дружеството, в което е инвестирано, и да стимулира подобряването на цялостното му представяне в областта на устойчивото развитие. Всеки ангажимент се наблюдава, за да се проследи реакцията на компанията и напредъкът по отношение на идентифицираните проблеми на устойчивото развитие. Ако отговорите на дадена компания продължат да се оказват недостатъчни, тя не показва желание да подобри резултатите в областта на устойчивото развитие или не отговаря на съобщенията ни за ангажираност, нашият екип препоръчва ограничаване на всички инвестиции в компанията. Тази препоръка се получава и преглежда от председателя на Груповия съвет по устойчиво развитие, който впоследствие одобрява ограничаването на компанията от всички собствени портфейли.

Нашата общност за ангажиране продължава да се развива, тъй като необходимостта от увеличаване на реалното въздействие върху системни проблеми като изменението на климата поставя по-силен акцент върху сътрудничеството, водено от инвеститорите. През последните години увеличихме ангажиментите си за 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 дава възможност за по-ефективни и ориентирани към намиране на решения дискусии на по-високо ниво на детайлност. През 2023г. продължихме да играем активна роля в инициативата "Действия по климата 100+" чрез съвместно ръководене на ангажименти и продължихме да ръководим дейностите по ангажиране на сектори и управители на активи като част от АОА. По същия начин продължихме да разширяваме ангажимента си към нашите управители на активи по отношение на устойчивостта и по-специално на техните усилия за декарбонизация. За повече подробности вижте [Корпоративния доклад за устойчивост на Групата Алианц за 2023 г.](#), раздел 02.2.

За отчитането през 2023 г. следваме новия подход за отчитане, описан в Доклада за устойчиво развитие на Алианц за 2023 г., който включва общия брой ангажименти, проведени от структурите на Алианц за емитенти в нашия собствен инвестиционен портфейл. Общият брой на ангажиментите, проведени от инвестиционните функции, AllianzGI и PIMCO, е 663. Включването на всички структури на Allianz в тази цифра значително разшири обхвата и разнообразието на темите, повдигнати с дружествата, което обяснява големия брой ангажименти, отразени в "други" в таблицата по-долу.

Ангажимент за устойчивост - двустранен/многостранен: преглед

		2023	2022	2021	2020
Брой активни ангажименти	#	663	57	61	68
от тях активни двустранни ангажименти	#	655	n.a	n.a	n.a
активни многостранни ангажименти с водещи/съводещи	#	8	n.a	n.a	n.a
Резултати от ангажираността					
затворен успешно	#	35	2	21	3
затворен с ограничения	#	7	0	2	8
текущо	#	621	55	38	57

Темите за ангажираност включват основни показатели за неблагоприятно въздействие като:

- Тема на PAI Емисии на парникови газове и управление (изкопаеми горива, пътища за декарбонизация)
- PAI Тема Социални въпроси и въпроси, свързани с работниците и служителите: Теми, свързани със здравето и безопасността, спорове за правата на човека, нарушения на UNGC
- Тема на PAI Отпадъци и вода: Управление на отпадъците и водите
- Тема на PAI - Биоразнообразие: Биоразнообразие и земеползване

Ангажимент за устойчивост - двустранен/многостранен: теми (възможни са няколко теми за всеки ангажимент)

	2023	2022	2021
Изменение на климата	# 446	48	48
Собствени работници, работници по веригата на стойността и засегнати общности	# 377	10	17
Замърсяване	# 47	4	6
Биоразнообразие и екосистеми	# 92	3	4
Други	# 2031	5	5

Както е посочено по-горе, вътрешни управители на активи AllianzGI и PIMCO извършват специфични за ESG ангажименти от името на управляваните от тях активи, включително собствените инвестиционни активи. Например, през 2023 г. AllianzGI продължи да изгражда своя тематичен фокус в рамките на дейностите си по ангажиране. В него ключовите проекти за тематични ангажименти включваха прехода към нулево нетно замърсяване с фокус върху секторите с високи емисии, биоразнообразието, правата на човека и половото разнообразие. За повече информация относно ангажиментите на AllianzGI, моля, вижте [тук](#). За повече информация относно ангажимента на PIMCO, моля, вижте [тук](#).

Гласуване: Правата на глас се упражняват от AllianzGI или от външни управители на активи, които управляват мандати за акции от името на Allianz Group. Подробности за политиката за гласуване на AllianzGI и данните за гласуването можете да намерите [тук](#).

Препратки към международни 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” АД е част от Групата Алианц, която участва в широк кръг инициативи и принципи, свързани с устойчивото развитие, от името на своите оперативни структури. Докладването на Allianz за напредъка по тези инициативи и принципи частично се припокрива с показателите на PAI. По-специално показателите на PAI, свързани с емисиите на парникови газове, са отразени в множество ангажименти и оповестявания на Allianz, свързани с климата. Алианц²¹ се ангажира с Принципите за отговорно инвестиране (PRI) от 2011 г. насам. PRI ръководят нашия подход към отговорното инвестиране и стимулират непрекъснатото подобрене в нашите предприятия. Алианц се отчита ежегодно пред PRI в качеството си на собственик на активи. Последните и предишните доклади за прозрачност на PRI можете да намерите в [нашия профил на уебсайта на PRI](#). В следващите параграфи обръщаме внимание на нашия подход към правата на човека и изменението на климата.

Пълен списък на всички членства и партньорства може да бъде намерен в раздел 06.3.4 на [Корпоративния доклад за устойчивост на Allianz Group 2023](#).

Права на човека

Алианц се ангажира да спазва правата на човека в съответствие с различни стандарти за правата на човека, като например Ръководните принципи на ООН за правата на човека, Международната харта за правата на човека и трудовите стандарти на Международната организация на труда (МОТ). Алианц признава важноста на правата на човека както като въпрос, основан на ценности, така и като бизнес въпрос. В това си качество Allianz е интегрирала аспектите на правата на човека въз основа на Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационални предприятия и е участник в Глобалния договор на ООН (ГД ООН) от 2002 г. насам. Allianz докладва за прилагането на десетте принципа на UNGC всяка година в своя годишен доклад за устойчивост и в съобщението 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 й роли - като застраховател и инвеститор, като работодател, като компания (включително във веригата ни за доставки) и като корпоративен гражданин. Алианц 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. Алианц си сътрудничи с консултантска компания от трета страна 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 основната ни дейност и организация. Също така укрепихме подхода си, като публикувахме нашия подход към правата на човека, вграден в [рамката на Allianz за интегриране на устойчивостта](#). От 1 януари 2023 г. Allianz SE е обект на германския Закон за надлежна проверка на веригата на доставки (GSCA). GSCA се прилага за големите компании със седалище в Германия и тяхната "собствена бизнес зона", както и за техните доставчици. Собственият бизнес район на Allianz SE (като холдингово дружество на Allianz Group) по принцип обхваща субекти, които са част от системата за управление на Allianz, независимо от местоположението им. Поради това управлението на риска в рамките на Allianz GSCA обхваща тези структури на Allianz и техните доставчици по целия свят. Рамката за управление на риска на GSCA, която беше създадена през 2023 г., се състои, наред с другото, от следните процеси на надлежна проверка: редовни и ad hoc анализи на риска в собствените операции и веригите за доставки, резултатите от които се съобщават на всички съответни лица, вземащи решения; подходящи превантивни/поправителни мерки за рисковете/нарушенията, установени в собствените операции и веригите за доставки; декларация за политиката относно нашата стратегия за правата на човека, която се актуализира поне веднъж годишно; и мониторинг на управлението на риска чрез функцията на служител по правата на човека. За повече подробности, моля, вижте [Декларацията за политиката на Алианц за правата на човека](#) и [Корпоративния доклад за устойчивост на Групата Алианц за 2023 г.](#), раздел 04.2.

Интегриране на правата на човека в основната ни дейност

Като корпоративен застраховател и инвеститор Алианц е разработил процес на надлежна проверка на правата на човека като част от цялостния си подход ESG, 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 за правата на човека. Алианц е разработила насоки за ESG за чувствителни бизнес сектори, които включват специфична за сектора насока за правата на човека (вж. раздел 03.4.7 от [Рамката за интегриране на устойчивото развитие на Алианц](#)). По този начин съответните аспекти на правата на човека се преглеждат като част от цялостната оценка на риска за всички инвестиции в некотираните класове активи в съответния сектор.

Освен това Allianz е разработила 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. Също така правим преглед на ситуацията с правата на човека в дадена държава с помощта на Allianz Human Rights Risk Score, който е разработен през 2022 г. Въз основа на Всеобщата декларация за правата на човека на ООН (напр. правото на свобода, равенство, образование, забрана на изтезанията и т.н.) експертите на Allianz оценяват излагането на риск за правата на човека в страните, като използват информация от неправителствени организации, както и вътрешни проучвания. Ние ограничаваме инвестициите в държавни облигации от държави, свързани със сериозни проблеми, свързани с правата на човека, и значителни проблеми при управлението им. Също така, суверенни емитенти, които са под оценъчния праг на Allianz Human Rights Risk Score, се изключват за нови инвестиции, а за съществуващи инвестиции се разработва план за отчуждаване. По отношение на корпоративните ни инвестиции, ако идентифицираме емитент в нашия инвестиционен портфейл, чиито ценни книжа са регистрирани за проблеми с правата на човека от нашия външен доставчик на данни за устойчивост, ние даваме приоритет на този емитент за системно ангажиране (вж. раздел 02.2 на [Корпоративния доклад за устойчивост на Allianz Group 2023](#)). През 2022 г. Алианц извърши преглед на насоките за правата на човека и подхода към чувствителните държави във всички бизнес линии и основни процеси, свързани със застрахователни, инвестиционни и обществени решения. Алианц се ангажира с неправителствени организации и консултантски компании, специализирани в областта на правата на човека, за да разбере очакванията и гледните точки на външните заинтересовани страни.

Изменение на климата

Стратегически разглеждаме климатичните критерии във всички наши бизнес направления. Алианц е активен член на различни браншови асоциации и инициативи, свързани с климата, като се застъпва за амбициозни стратегии за декарбонизация и финансиране от страна на индустрията. Като поддръжник на Работната група за финансово оповестяване, свързано с климата (TCFD), Алианц специално докладва за въглеродните показатели и стратегии за портфолиото на Групата в своето изчерпателно оповестяване по TCFD (вж. раздел 3 на [Корпоративния доклад за устойчивост на Групата Алианц за 2023 г.](#)). Като член-основател на AOA Allianz SE се ангажира дългосрочно да премине към нулеви нетни емисии на парникови газове в собствените си инвестиционни портфейли до 2050 г. в съответствие с максимално повишаване на температурата с 1,5°C над преиндустриалните температури, като вземе предвид най-добрите налични научни познания, включително заключенията на Междуправителствения комитет по изменение на климата (IPCC), и редовно да докладва за напредъка, включително да определя междинни цели на всеки пет години в съответствие с Парижкото споразумение. Със свързаните с климата политики, цели и многостранен подход на ангажиране Allianz SE се стреми да подкрепя тези, които предприемат действия за декарбонизиране на дейността си и смекчаване на изменението на климата в реалната икономика. Подкрепата на декарбонизацията в реалния свят е императив и за нас, защото изменението на климата представлява реална заплаха за застрахователните предложения, които предоставяме на бизнеса и обществото.

В съответствие с [Протокола за определяне на целите на NZAOA](#) Allianz ще подпомага, стимулира и изисква от компаниите от портфолиото ни да поемат по пътя на декарбонизацията в съответствие с целта от 1,5°C на Парижкото споразумение. В съответствие с този ангажимент Allianz Investment Management е активен член на CA100+, която има за цел да ангажира най-големите корпоративни емитенти на парникови газове в света с определянето 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. Усилията ни включват въвеждане на CA100+ Net-Zero Company Benchmark сред компаниите, с които работим, и подкрепа за по-широкото разпространение на този инструмент за измерване и проследяване на инициативата. Бенчмаркът обхваща критични показатели за измерване на напредъка на компаниите спрямо пътя, съобразен с 1,5°C, и за прозрачно отчитане на техния напредък.

Използваме водещи академични сценарии за климата, като тези, използвани в докладите на Междуправителствения комитет по изменение на климата (IPCC), за да определим съответствието с нашата цел. Целите се основават на климатичните сценарии на IPCC за 1,5 градуса по Целзий "без" или "ниско" превишаване. Те не натоварват намаляването на емисиите с предположението, че светът може масово да отстрани въглерода от атмосферата с помощта на 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 пътищата за декарбонизация на глобалния сектор на недвижимите имоти с 1,5°C, публикувани от Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

²¹ 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 доклад за PRI като управители на активи.

Сред усилията на АОА е да стимулира наличието на оперативни сценарии и пътища, като се основава изцяло на науката във всичко, което прави, и като популяризира модела ОЕСМ, сценариите на МГИК за липса/ниско превишаване и NZE2050 на МАЕ. Освен това Алианц активно допринася за Open Source Climate - група от корпорации, които съвместно изграждат "предконкурентен слой" от модели и данни, които са глобално споделени и достъпни. Ние също така активно допринасяме за специализирани инициативи, които се фокусират върху декарбонизацията, включително инициативата "Научно обосновани цели" (SBTi) и инициативата "Пътят на прехода" (TPI). Едно от ключовите усилия на тези инициативи и на Алианц е да се разработят (ориентирани към бъдещето) показатели за климатичните показатели 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 [Корпоративния доклад за устойчивост на Групата Алианц за 2023 г.](#), раздели 2.2 и 3.

Историческо сравнение

Историческото сравнение ще бъде публикувано от юни 2024 г., като 2023 г. ще бъде отчетена като базова година. Поради тази причина колоната за сравнение за минали периоди в таблицата по-горе беше заличена.
