

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКИТЕ ЗА ИНТЕГРИРАНЕ НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ПРОЦЕСА НА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ ОТ ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ

Нашето разбиране за рисковете във връзка с устойчивостта обхваща екологични, социални или управленски

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

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

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

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

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

ЗАД Алианц България Живот взема под внимание, наред с икономическите аспекти, също и екологични, социални и управленски фактори. Всички Мениджъри на активи, които инвестират от името на ЗАД Алианц България Живот, са задължени да интегрират ESG съображения в своя процес на инвестиране. Мениджърите на активи могат да изпълняват тези изисквания, като станат страна по *Принципите за отговорно инвестиране* (PRI) (с оценка по PRI най-малко В) или като въведат собствена ESG политика². В допълнение те са задължени да спазват всички критерии за изключване, определени от Allianz (за подробности вижте т. 4). Мениджъритена активи се наблюдават внимателно от страна на ЗАД Алианц България Живот по отношение на спазването на съответните критерии за изключване и на съответствието със собствените им ESG правила. За активи, които се управляват вътрешно от страна на ЗАД Алианц България Живот, ние спазваме *Функционалните правила за инвестиции на Allianz* по отношение на ESG въпроси, които определят интегрирането на ESG в нашия процес на управление на инвестициите.

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

Инвестиционните трансакции в класове активи, които не се търгуват на регулиран пазар, като недвижими имоти, инфраструктурни обекти, непублични набирания на капитал, се проверяват от страна на ЗАД Алианц България Живот съвместно с AIM и вътрешните за Allianz Group Мениджъри на активи съгласно *Насоките за ESG*. *Насоките за ESG* се основават на международни стандарти за най-добри практики и отчитат аспекти, като риск за биологичното разнообразие, риск за защитени

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

² Задължителните критерии за такава политика включват ясна структура за управление на ESG с ясни роли и отговорности, интегриране на специфични за устойчивостта принципи и отчитане на регулаторните изисквания.

области, риск за работниците и служителите, риск за местните общности, както и въглероден интензитет за активи с високи емисии, където се изисква план за декарбонизация и общи рискове и въздействия за устойчивост. При установяване на ESG риск в хода на оценяването, се взема решение от страна на експертите по ESG и управление на риска на

равнището на Allianz Group дали (потенциалната) трансакция да се осъществи, да се осъществи с изискване за ограничаване и управление на ESG рисковете, или да се откаже трансакция по съображения във връзка с ESG.

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

3. Активна отговорност:

- **Двустранны ангажираност:** От името на всички свои застрахователни подразделения, Allianz SE инициира диалог с избрани компании, предмет на инвестиции, в които Allianz идентифицира системни ESG рискове. Ангажирането има за цел да подсили управлението на компанията, предмет на инвестиции, по отношение на ESG рисковете, както и да даде тласък за подобрения в общото ѝ представяне по отношение на устойчивостта. За постигането на значими промени може да са необходими няколко години и ние гледаме на ангажирането като на текущ процес, който може както да има въздействие, така и да е взаимно благоприятен. Allianz не би могла да допринесе за тези положителни промени, ако автоматично оттегля инвестициите си. Ако нашата ангажираност се окаже неуспешна, е възможно да се освободим от инвестициите в определени емитенти. Нашите вътрешни Мениджърина активи (AllianzGI и PIMCO) осъществяват ангажиране специално по отношение на ESG от името на управляваните активи, включително застрахователно-инвестиционни активи на Allianz.
- **Съвместна ангажираност:** Съвместните ангажименти могат да бъдат под формата на действия на множество инвеститори, насочени към една компания или множество компании и тяхната верига на стойността в един сектор. Сътрудничеството консолидира усилията на участващите страни, което позволява по-ефективни и ориентирани към решения дискусии на по-високо ниво. Allianz подкрепя съвместните ангажименти, когато е възможно, като по-ефективна форма на управление на инвестициите, по-специално чрез инициативи като Climate Action 100+.
- **Ангажираност на управителите на активи:** Програмата за ангажиране на мениджърите на активи обхваща мениджърите на активи на частния и публичния пазар. Мениджърите на активи имат постоянни взаимоотношения с компанията, в които са инвестирали, и достъп до организационната структура, експертния опит и аналитичните умения за оценка и ангажиране на компанията, често чрез специализирани екипи за управление. Allianz ясно съобщава своите интереси на мениджърите на активи и ги подкрепя да съгласуват своите инвестиции и дейности по управление, за да представляват най-добре дългосрочните интереси на Allianz по теми, свързани с устойчивостта и климата.
- **Гласуване:** Правата на глас се упражняват от страна на AllianzGI или външни мениджъри на активи, които управляват възложени инвестиции от името на Allianz Group. Можете да откриете подробности за политиката за гласуване на AllianzGI и записите от гласувания [тук](#). Ако и когато е необходимо ЗАД Алианц България Живот да упражнява право на глас, дружеството може да го упражни лично или като възложи на вътрешни или външни за Allianz Group Мениджъри на активи. Ако и когато ЗАД Алианц България Живот упражни лично правото на глас ще откриете информация за начина на гласуването на нашия интернет сайт, а когато правото на глас е упражнено от мениджър на активи - ще откриете линк към неговия интернет сайт за подробности относно гласуването.

4. Определени сектори и компании се изключват от застрахователно-инвестиционни активи³:

³ Моля, имайте предвид, че гореспоменатите изключения за собствени инвестиции не се прилагат за инструменти, свързани с индекси, структурирани продукти, свързани с индекси, и първоначални пари. Освен това, за взаимните фондове прилагаме изключенията по най-добрия начин.

Това обхваща:

- (1) Изключване на компании, които произвеждат или са свързани със спорни и ядрени оръжия (controversial weapons)⁴,
- (2) Изключване на бизнес модели базирани на въглища⁵,
- (3) Забрана на определени държавни ценни книжа от страни, свързани с тежки нарушения на човешките права и значителни проблеми по отношение на управлението на ESG съображения,
- (4) Изключване и забрана на емитенти в резултат на процеса на ангажиране: Единични емитенти с високи ESG рискове и когато ангажирането не е било успешно е възможно да се изключват допълнително.
- (5) Ограничаване на неконвенционалните бизнес модели, базирани на нефт и газ, нефт и газ.

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

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

- се ангажира напълно да премахне бизнес моделите базирани на въглища от застрахователноинвестиционните си активи най-късно до 2040 г. Ние ще понижим праговете от текущите 30% (вижте бележка под линия 3) постепенно до 0% най-късно през 2040 г.
- Ограничаване на финансирането на бизнес модели, базирани на нефт и газ⁶.
- Allianz е сред основателите на подкрепения от ООН Алианс на собствениците на активи с нулеви нетни емисии (UN-Convened Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA)) и имаме ангажимент портфейлът ни да е в съответствие с максимално повишаване на температурите от 1,5°C, т.е. нетни нулеви емисии парникови газове от нашия портфейл до 2050 г. Allianz е определила междинни цели за различни избрани класове активи като корпоративни облигации и портфейл от търгувани акции, преки и съвместни активи в недвижими имоти, инфраструктурен капитал и частен дълг⁷. Междинните цели се подновяват на 5-годишна база от базова година 2019.

6. Стрес тестове и анализ на сценарии във връзка с изменението на климата:

Съображенията, свързани с изменението на климата (особено по отношение на прехода и физическия риск), са неразделна част от застрахователната и инвестиционна стратегия на Allianz. Алианц прилага различни количествени и качествени подходи за извършване на климатични стрес тестове и анализ на сценарии, като се имат предвид дългите времеви хоризонти, през които изменението на климата може да се разгърне, и високата несигурност по отношение на посоката на бъдещото климатично и икономическо развитие. Алианц извършва анализи на чувствителността и сценариите с времеви хоризонти до 2050 г. и включващи сценарии за организиран или хаотичен преход, както и за липса на преход с повишени нива на физически риск.

ЗАД Алианц България Живот участва активно в процеса на подбор на фондовете за основаващи се на застраховане инвестиционни продукти, при които клиентите поемат инвестиционния риск, а с

⁴ Компании, участващи в програми за ядрено оръжие извън Договора за неразпространение на ядреното оръжие (ДНЯО) и оръжията, които попадат в обхвата на следните международни конвенции: Отавската конвенция (противопехотни мини); Конвенцията за забраната на касетъчните боеприпаси (касетъчни боеприпаси/бомби); Конвенцията за биологично и токсично оръжие (биологично оръжие); и Конвенцията за химическите оръжия (химически оръжия).

⁵ Компании, които получават повече от 25% от произведената от тях електроенергия от термични въглища или приходи; Компании, които планират нови въглища (например централи и мини); Дружества с инсталирани над 5 GW мощности на топловъглищни електроцентрали или добиващи повече от 10 милиона тона термични въглища годишно; Под изключване се има предвид, че дяловете от собствения капитал на засегнатите компании са продадени, инвестициите с фиксиран доход са пуснати в обръщение и не са позволени нови инвестиции в облигации. Allianz може да освободи или изключи компании и по-рано по силата на договорни споразумения; За повече подробности вижте [тук](#).

⁶ За повече информация, моля, вижте [изявлението на Allianz относно бизнес моделите на нефтените пясъци](#) и [изявлението относно бизнес моделите за нефт и газ](#).

⁷ За повече информация относно климатичните цели на Allianz, моля, вижте Доклада за устойчивост на [Allianz Group 2023](#).

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

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

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