



# Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Tabulka 1

---

**Účastník finančního trhu: Allianz penzijní společnost, a. s., Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8, LEI 529900UM73NGF8E4YY91**

---

## Shrnutí

Allianz penzijní společnost, a. s., zohledňuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Následující prohlášení podle čl. 4 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation - nařízení Evropského parlamentu a Rady EU 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb) se vztahuje k vlastním investicím společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. Vlastní investice zahrnují veškeré investiční nástroje pojišťovny, s výjimkou účastnických fondů doplňkového penzijního spoření a transformovaného fondu penzijního připojištění dle z. č. 42/1994 Sb. Zatímco Allianz penzijní společnost a.s. se účastní procesu výběru investičních instrumentů pro doplňkové penzijní spoření, je to zákazník, nikoli Allianz penzijní společnost a.s., kdo činí investiční rozhodnutí ve vztahu k výběru konkrétního účastnického fondu doplňkového penzijního spoření, do nějž/nichž bude investovat. Při výběru externích správců aktiv a investičních instrumentů postupuje Allianz penzijní společnost a.s. podle vnitřního předpisu, který definuje výběrová kritéria týkající se faktorů udržitelnosti a zohledňování hlavních nepříznivých dopadů v souladu s ESG strategií skupiny Allianz.

Allianz penzijní společnost a.s. zohledňuje hlavní nepříznivé dopady jejích investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve vztahu k vlastním investicím penzijní společnosti a aplikuje robustní systém pravidel identifikace a hodnocení těchto dopadů. Tento přístup je definován a řízen klíčovými interními politikami společnosti, které vycházejí ze čtyř základních přesvědčení: 1) odpovídáme závazkům: investujeme dlouhodobě, řídíme se profilem našich zákazníků, 2) využíváme příležitosti: poskytujeme kapitál do udržitelných obchodních modelů, protože věříme, že v dlouhodobém horizontu přinesou lepší výnosy, 3) řídíme riziko: zavázali jsme se řídit všechny podstatná rizika udržitelnosti našeho portfolia, 4) řídíme dopady: jako dlouhodobý investor se při rozhodování zabýváme hodnocením a řízením dopadů našich investic na životní prostředí a společnost. Naše podnikání může být úspěšné pouze tehdy, pokud respektujeme hranice planety a přispíváme k tomu, aby lidé mohli žít slušný život.

To znamená, že jsou zohledňovány hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti jako emise skleníkových plynů, ztráta biodiverzity, emise do vody, nebezpečný odpad a nakládání s toxicckými emisemi, porušování lidských práv, zdraví a bezpečnosti, vliv vyloučených komunit, korupce, a to nejrůznějšími metodami jako vyloučení, detailní investiční pravidla, krátkodobé a dlouhodobé cíle pro omezení a zapojení. Za účelem identifikace a ohodnocení hlavních nepříznivých dopadů zohledňujeme několik indikátorů, a to v

závislosti na jejich relevanci pro danou investici. Snažíme se uplatňovat osvědčené postupy ve všech třídách aktiv, přičemž se řídíme doporučeními předních organizací pro udržitelné investování, jako jsou Principles of Responsible Investment (PRI) a Skupina institucionálních investorů pro změnu klimatu (IIGCC). Svět se zároveň rychle mění a naší ambicí je určovat směr vývoje prostřednictvím našich příspěvků do partnerství. Dále se skupina Allianz zavázala k několika strategickým iniciativám vztahujícím se ke klimatickým změnám, což ještě více posiluje náš přístup ke zmírnění potenciálních nepříznivých dopadů.

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se týká referenčního období od 1. ledna do 31. prosince 2023.

## **Summary**

Allianz penzijní společnost, a.s., considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors.

The following statement according to Article 4 of the SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation - Regulation of the European Parliament and the Council of the EU 2019/2088 on the disclosure of information related to sustainability in the financial services industry) refers to the company's own investments Allianz penzijní společnost, a.s. Own investments include all investment instruments of the insurance company, with the exception of supplementary pension savings participation funds and the transformed supplementary pension insurance fund pursuant to Act No. 42/1994 Coll. While Allianz penzijní společnost a.s. participates in the process of selecting investment instruments for supplementary pension savings, it is the customer, not Allianz penzijní společnost a.s., who makes the investment decision in relation to the selection of a specific participant fund of supplementary pension savings in which he/she will invest. When selecting external asset managers and investment instruments, Allianz penzijní společnost a.s. according to the internal regulation that defines the selection criteria regarding the sustainability factors and the consideration of the main negative impacts in accordance with the ESG strategy of the Allianz group.

Allianz penzijní společnost a.s. takes into account the Principal Adverse Impacts of its investment decisions on sustainability factors in relation to the insurance company's own investments and applies a robust system of rules for identifying and evaluating these impacts. This approach is defined and guided by the company's key internal policies, which is rooted in four fundamental convictions: 1.) match liabilities: We invest long-term, driven by the profile of our liabilities. 2.) capture opportunities: We provide capital to sustainable business models because we believe these will deliver better returns in the long run. 3.) manage material risk: We are committed to managing all material sustainability risks for our portfolio. 4.) manage impact: As a long-term investor, our decision-making process includes assessing and managing the impacts of our investments on the environment and society. Our business can only be successful if we respect planetary boundaries and contribute to people being able to live a decent life. This means that the Principal Adverse Impacts on sustainability factors such as greenhouse gas emissions, loss of biodiversity, water emissions, hazardous waste and toxic emissions management, human rights violations, health and safety, the impact of excluded communities, corruption are taken into account through various methods such as exclusions, detailed investment rules, short-term and long-term goals of restrictions and engagement. In order to identify and evaluate the Principal Adverse Impacts, we take into account several indicators depending on their relevance for the given investment. We strive to implement best practices across all asset classes, guided by the recommendations of leading sustainable investor organizations such as the Principles for Responsible Investment (PRI) and the Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC). At the same time, the world is changing fast, and our ambition is to shape the direction of travel through our contributions to partnerships. In addition, the Allianz Group has committed to several strategic initiatives related to climate change, further strengthening our approach to mitigating potential adverse impacts.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2023.

## **Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti**

### **Obecné vysvětlivky**

Metriky hlavních nepříznivých dopadů (PAI metriky) pro společnost, do nichž je investováno: Procenta nebo alokace za milión investovaných EUR jsou kalkulovány ve vztahu k veškerým vlastním investicím Allianz penzijní společnost, a.s., přičemž jmenovatel obsahuje také peníze, peněžní ekvivalenty a deriváty. Tento přístup umožňuje zákazníkům lepší porovnání zveřejněných hlavních nepříznivých dopadů v souladu s dalšími prohlášeními týkající se udržitelnosti investic a investic dle taxonomie EU, které jsou rovněž předkládány jako podíl z vlastních investic celkem (v tržních hodnotách).

PAI metriky jsou vypočteny jako aritmetický průměr z dopadů k 31. 3, 30. 6., 30. 9. a 31. 12. 2023. Pro kalkulaci používáme aktuální PAI data k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí. Navzdory spolupráci s našimi poskytovateli údajů zůstává u většiny kvantitativních datových bodů nejméně roční časový odstup. Zvažování PAI je průběžný proces v průběhu celého roku, včetně hloubkové kontroly nových investic. V případě vykazování PAI se vzhledem ke statické povaze údajů o PAI u neuvedených investic ve větině případů každoročně poskytují aktualizace údajů, které se vyplňují dopředu až do další aktualizace údajů o neuvedených investicích. Průběžně diskutujeme s našimi interními a externími správci aktiv i poskytovateli údajů, abychom odstranili nedostatky v údajích a rozšířili naše chápání potenciálního nepříznivého dopadu.

Pro měření a řízení dekarbonizace našeho portfolia a pro naše zprávy o udržitelnosti počítáme emise připadající na investici v našem portfoliu tak, že vypočítáme zlomkový podíl celkových emisí skleníkových plynů/vody/odpadu příslušné společnosti ve vztahu k množství společnosti, kterou "vlastníme". Ten se určuje poměrem naší expozice v dané společnosti (akcie nebo dluhopisy) a celkové hodnoty podniku včetně hotovosti (EVIC), vynásobené celkovými emisemi společnosti. Na rozdíl od regulačních technických standardů dle nařízení (EU) 2022/1288, které navrhují použití hodnoty podniku (EVIC – Enterprise Value Including Cash – hodnota podniku včetně hotovosti) ke konci účetního období, Allianz penzijní společnost a.s. níže v kalkulacích přepočítává hodnotu podniku (EVIC) čtvrtletně tak, aby jmenovatel (hodnota podniku – EVIC) byl v souladu s čitatelem (hodnota investice do společností, v nichž je investováno). Jelikož hodnota podniku (EVIC) je založena na účetní hodnotě celkových závazků, užíváme nominální hodnotu našich fixních investic do společností, do nichž je investováno. Jednotlivé komponenty hodnoty podniku EVIC (celková tržní hodnota společnosti, celková hodnota preferenčních akcií vydaných společnosti, celková hodnota preferenčních akcií bez práva zpětného odkupu, celkový dluh společnosti, velikost menšinového podílu ve společnosti) získáváme z databáze Refinitiv Eikon. Nejsou-li tyto komponenty v databázi Refinitiv k dispozici, používáme hodnotu podniku (EVIC) publikovanou společností MSCI. Pokud ani tato hodnota není dostupná, používáme celkovou tržní hodnotu podniku publikovanou společností MSCI.

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno					
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
<b>KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIROMENTÁLNÍ UKAZATELE</b>					
Emise skleníkových plynů	1. Emise skl. plynů	Emise skl. plynů okruhu 1 (CO2e kiloton)	0,00	0,00	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.
		Emise skl. plynů okruhu 2 (CO2e kiloton)	0,00	0,00	
		Emise skl. plynů okruhu 3 (CO2e kiloton)	0,00	0,00	

		Emise skl. plynů celkem (CO2e kiloton)	0,00	0,00		
2.	Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (CO2e tun / milion EUR)	0,00	0,00		
3.	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno (CO2e tun / milion EUR)	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno (CO2e tun / milion EUR)	0,00	0,00		
4.	Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	
5.	Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	
6.	Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým	A - ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ A RYBOLOV: 0,00 B - TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ: 0,00 C - ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL: 0,00	A-ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ A RYBOLOV: 0,00 B - TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ: 0,00 C - ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL: 0,00	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	

		dopadem na klima (GWh / milion EUR)	D - DODÁVKY ELEKTŘINY, PLYNU, PÁRY A KLIMATIZACE: 0,00	D - DODÁVKY ELEKTŘINY, PLYNU, PÁRY A KLIMATIZACE: 0,00		
			E - ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ODPADOVÉ VODY, ODPADY A SANACE: 0,00	E - ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ODPADOVÉ VODY, ODPADY A SANACE: 0,00		
			F - STAVEBNICTVÍ: 0,00	F - STAVEBNICTVÍ: 0,00		
			G - VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDEL A MOTOCYKLU: 0,00	G - VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDEL A MOTOCYKLU: 0,00		
			H - PŘEPRAVA A SKLADOVÁNÍ: 0,00	H - PŘEPRAVA A SKLADOVÁNÍ: 0,00		
			L - REALITNÍ AKTIVITY: 0,00	L - REALITNÍ AKTIVITY: 0,00		
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je	0,00	0,00	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic	

		investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr (tun / milion EUR)			neinvestuje do společností.	
Odpad	9. Podíl nebezpečného a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr (tun / milion EUR)	0,00	0,00	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	
<b>UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ</b>						
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	

		OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky (%)				
	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	
	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	
<b>Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků</b>						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Opatření	

Enviromentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno (CO2e tun / milion EUR GDP)	757,63	709,84	Výpočet vážené průměrné intenzity emisí skleníkových plynů v našem portfoliu vypočítáme tak, že vynásobíme váhu každé země v našem portfoliu států poměrem k celkovým emisím skleníkových plynů daného státu k HDP. Váha každé země je určena expozicí v EUR vůči danému státu vydelenou celkovým objemem našich investic do státních cenných papírů. Expozice je u státních dluhopisů definována jako nominální hodnota. V úvahu bereme pouze ty země, pro které jsme mohli získat údaje o emisích skleníkových plynů a HDP. Vykazované údaje vycházejí z 100% pokrytí našich vlastních investic do státních emitentů.  Řídíme se doporučeními PCAF pro výpočet emisí státních emitentů a používáme emise skleníkových plynů v okruhu 1, 2 a 3 s výjimkou využívání půdy, změn ve využívání půdy a lesnictví (LULUCF). Hlavními důvody jsou vysoká nejistota ohledně údajů o LULUCF a skutečnost, že neexistuje	Skupina Allianz spolupracuje s NZAOA na dokončení metod pro státní dluhopisy pro stanovení cílů v oblasti snižování emisí skleníkových plynů. Jakmile NZAOA vydá doporučení, hodláme stanovit cíle pro tuto třídu do 12 měsíců. Dekarbonizace vyžaduje, aby všechny zúčastněné strany jednaly společně. Je nezbytné podporovat státy, které mají cíle v souladu s 1,5 °C, aby mohly stanovit správné hranice a pobídky pro podniky a občany, aby se jimi následně řídili. Proto pro naši metodiku udržitelných státních investic využíváme údaje nevládních organizací ze služby Net-Zero Tracker, abychom identifikovali státy, které mají „v zákoně“ nebo „v politickém dokumentu“ cíle nulové čisté spotřeby do roku 2050, klimatické nebo uhlíkově neutrální cíle. Ty jsou považovány za udržitelné. Pro naše životní produkty jsme stanovili závazky týkající se minimálních kvót udržitelných investic a v pravidelných zprávách naše klienty informujeme o naší expozici v udržitelných státech.
----------------	----------------------------------	--	--------	--------	--	---

					<p>žádný obecně uznávaný standard pro započítávání emisí LULUCF. Emise LULUCF mohou také zkreslovat celkové trendy klíčových odvětví, která přispívají ke globálnímu oteplování. V budoucnu plánujeme výpočet uhlíkové stopy státu včetně LULUCF.</p> <p>HDP pochází z databáze Světové banky. Na základě (a) pokrytí zemí, (b) aktuálnosti údajů a (c) úvah o kvalitě dat používáme údaje o emisích z výroby států z databáze UNFCCC, PRIMAP a OECD.</p>	
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech (%)	0,00 %	0,00 %	<p>Situaci v oblasti lidských práv v dané zemi hodnotíme pomocí skóre Allianz Human Rights Risk Score, které bylo vyvinuto v roce 2022. Počet zemí, do kterých investujeme, s nahlášeným porušováním sociálních práv, je stanoven na základě prahové hodnoty bodového hodnocení. Na základě Všeobecné deklarace lidských práv OSN (např. právo na svobodu, rovnost, vzdělání, zákaz mučení atd.) hodnotí odborníci Allianz rizikovost zemí v oblasti</p>	<p>V našem vlastním investičním portfoliu omezujeme investice do státních dluhopisů ze zemí, které jsou spojeny s vážnými problémy v oblasti lidských práv a jejich řízením. Kromě hodnocení ESG od externích poskytovatelů dat posuzujeme situaci v oblasti lidských práv v dané zemi pomocí Allianz Human Rights Risk Score. Státní emitenti, kteří nedosahují prahové hodnoty skóre, jsou vyloučeni z nových investic a pro stávající investice je vypracován plán odprodejů.</p> <p>Více informací naleznete v části <a href="#">Odkazy na mezinárodní standardy</a> a přístup skupiny Allianz k lidským právům v sekci 04.2. v dokumentu <a href="#">Sustainability Report 2023 Allianz Group</a></p>

					<p>lidských práv, přičemž využívají informace nevládních organizací i interní výzkum.</p> <p>Vykazované údaje vycházejí z 100 % pokrytí našich vlastních investic do státních emitentů.</p>	
<b>Ukazatele týkající se investic do nemovitostí</b>						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Opatření	
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv (%)	0,00 %	0,00 %	<p>Výpočet expoziče našeho portfolia vůči fosilním palivům prostřednictvím nemovitostních aktiv počítáme jako součet všech expozic v nemovitostních aktivech, u nichž bylo zjištěno, že se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv, vydělený objemem našich vlastních investic do nemovitostí (v tržní hodnotě EUR). Viz obecné vysvětlivky výše.</p> <p>Vykazované údaje vycházejí z 57,07 % pokrytí našich vlastních nemovitostních a hypotečních aktiv.</p>	Zavázali jsme se dosáhnout do roku 2050 nulových emisí skleníkových plynů z našeho vlastního investičního portfolia, a tak je naším cílem přizpůsobit naše portfolio nemovitostí trendu 1,5 stupně. Allianz používá externí referenční hodnoty emisí uhlíku v souladu s osvědčenými postupy při používání referenčních hodnot pro jednotlivé regiony a odvětví, které poskytuje The Carbon Risk Real Estate Monitor ( <a href="#">CRREM</a> ). CRREM je výzkumný projekt financovaný EU, jehož cílem je usměřovat investice do nemovitostí tak, aby se vyhnuly rizikovým faktorům spojeným s emisemi uhlíku, které souvisejí s měnícími se očekáváními trhu a právní regulací. Allianz na úrovni skupiny již dosáhla svého prvního průběžného cíle sladit celkové vlastní portfolio plně vlastněných nemovitostí s 1,5 - stupňovými cestami CRREM. Následně aktualizovaný cíl pro rok 2030 na úrovni Skupiny rozšířuje oblast působnosti na přímý kapitál, kapitálové fondy společných podniků, kapitálové fondy (50 %) a přímé úvěry na komerční nemovitosti
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním	Podíl investic do energeticky neefektivních	0,08 %	0,00 %	Výpočet expoziče našeho portfolia vůči energeticky neefektivním	

	aktivum v podobě nemovitostí	aktiv v podobě nemovitostí (%)			<p>nemovitostním aktivům počítáme tak, že sečteme všechny expozice v nemovitostních aktivech, která jsou identifikována jako energeticky neefektivní, a vydělíme objeme našich vlastních investic do nemovitostí (v tržní hodnotě EUR). Viz obecné vysvětlivky výše. V souladu s regulačními pokyny klasifikujeme aktiva jako energeticky neefektivní, pokud:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktívum postavené před 31. 12. 2020 má průkaz energetické náročnosti C nebo horší</li> <li>• majetek postavený po 31.12.2020 má spotřebu primární energie horší než budova s téměř nulovou spotřebou energie (NZEB)</li> </ul> <p>Vykazované údaje vycházejí z 0,00 % pokrytí našich vlastních nemovitostí a hypotečních aktiv.</p>	<p>(CREL; hypotéky) (60 %). Procento pokrytí znamená, že Allianz bude požadovat, aby nejlepších 50 % fondů a 60 % portfolia CREL, na které se vztahuje vykazování uhlíkové stopy, bylo v průměru v souladu s cestami CRREM. Tato omezení jsou nutná vzhledem ke starším aktivům v portfolích a slouží jako první kroky k lepšímu pokrytí v příštím cyklu stanovování cílů. Dluhové fondy související s financováním nemovitostí a retailové hypotéky jsou z těchto kvantitativně zaměřených cílů vyloučeny.</p> <p>Nicméně Allianz cílí na měření a zlepšování výkonnosti celého našeho vlastního portfolia nemovitostí v oblasti ESG, mimo jiné vyhledáváním pilotních "majákových" projektů a iniciativ v rámci celé skupiny Allianz. Mezi tyto iniciativy patří pořizování certifikované zelené energie a investice do výroby energie na místě a opatření na zvýšení energetické účinnosti, jako je instalace LED osvětlení. Zlepšováním energetické účinnosti a nahrazováním tradičních zdrojů energie nízkouhlíkovými alternativami měníme naše budovy pro budoucnost. Každá nová kapitálová investice musí mít certifikaci v oblasti životního prostředí nebo udržitelnosti (např. BREEAM nebo LEED).</p> <p>U investic do nemovitostních fondů a evropských komerčních úvěrů na nemovitosti (EU CREL) jsou požadovány tři složky:</p> <p><b>a. Transparentnost:</b> Vykazování uhlíkové stopy jako explicitní cíl</p> <p><b>b. Nové investice:</b> Postupné zavádění cílů čisté nuly a pro EU CREL: Cíle sladěné s cestami CRREM na 1,5 °C.</p> <p><b>c. Stávající aktiva:</b> Přístup založený na spolupráci</p>
--	------------------------------	--------------------------------	--	--	--	--

						Snažíme se také ovlivnit naše partnery a nájemce, aby nás následovali a aktivně se podíleli na změnách, například podporou „zelených nájemních smluv“, které obsahují ustanovení zaměřená na snížení dopadů na životní prostředí.  Obecně platí, že investiční transakce v našem vlastním investičním portfoliu do nekotovaných tříd aktiv podléhají pokynům ESG a procesu postoupení pro nekotovaná aktiva. Podrobnější informace najeznete v části <a href="#"><u>Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti.</u></a>
--	--	--	--	--	--	--

**Tabulka 2**

**Dodatečné klimatické a další environmentální ukazatele**

**Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno**

**KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE**

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Opatření
Emise	4.Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	

**Tabulka 3**

**Dodatečné ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkování**

**UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTIV KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ**

**Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno**

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2023	Dopad 2022	Vysvětlení	Opatření
Boj proti korupci a úplatkování	15.Chybějící politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkování	Podíl investic do subjektů, které nemají politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkování v souladu s Úmluvou OSN o boji proti korupci (%)	0,00 %	0,00 %	Allianz penzijní společnost v rámci obhospodařování vlastních investic neinvestuje do společností.	

## **POPIS POLITIK PRO IDENTIFIKACI A PRIORITIZACI HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI**

Pro identifikaci a posouzení hlavních nepříznivých dopadů bereme v úvahu několik ukazatelů v závislosti na jejich významnosti pro danou investici. Pravděpodobnost výskytu a závažnost PAI, včetně jejich potenciálně nenapravitelného charakteru, se posuzuje prostřednictvím stanovení průběžných sektorových i průběžných absolutních cílů s přihlédnutím ke skutečnosti, že některá odvětví jsou pro určité PAI významnější než jiná (zejména pro environmentální PAI) vzhledem k tomu, že pro ostatní PAI jsou všechna odvětví stejně relevantní, a měla by se proto řídit stejnými standardy (například dodržování UNGC). Pro PAI, které považujeme za nejpřísnější, jsme definovali vyloučení a/nebo investiční omezení (viz výše; například vyloučení PAI # 4 fosilních paliv a PAI # 16 kontroverzních zbraní). Kromě toho se Allianz mimo jiné zavázala ke strategickým iniciativám souvisejícím se změnou klimatu, které posilují náš přístup ke zmírňování potenciálních nepříznivých dopadů. Allianz podporuje zejména přechod na ekonomiku šetrnou ke klimatu s ambiciozním přístupem k udržitelnosti pro naše obchodní segmenty a správu. Finanční sektor musí hrát klíčovou roli při vytváření nízkouhlíkové budoucnosti. Změna klimatu způsobená člověkem je jednou z největších globálních výzev naší doby a již má dalekosáhlé negativní důsledky. Způsobila také dalekosáhlé ztráty pro přírodu a lidi a různé lidské a přírodní systémy jsou zatěžovány za hranice jejich adaptační kapacity. Proto již začalo docházet k nevratným škodám. Aby se tento vývoj zastavil, stanovila Pařížská dohoda z roku 2015 cíl omezit globální oteplování na maximálně 1,5 °C do konce století. Jako vlastníci aktiv máme jedinečnou pozici, abychom pomohli transformovat globální ekonomiku a finanční systémy tím, že budeme usilovat o dekarbonizaci společnosti, do kterých se investuje, a snížení emisí skleníkových plynů v reálném světě. Jako zakládající člen organizace [Net-Zero Asset Owner Alliance](#) (NZAOA) svolané OSN Allianz SE podporuje ambiciozní strategie dekarbonizace a jejich financování průmyslem. Naším závazkem jsou čisté nulové emise skleníkových plynů v našem vlastním investičním portfoliu do roku 2050. V souladu s naším závazkem jsme jako jeden ze dvou dalších ukazatelů vybrali „Investice do společnosti bez iniciativ na snižování emisí uhlíku“. Jako doplňkový sociální ukazatel jsme dále vybrali „Nedostatek protikorupčních a protikorupčních politik“. Všechny společnosti jsou zranitelné vůči korupci a potenciál škod je značný. V důsledku toho jsou zásady boje proti korupci a úplatkářství v souladu s Úmluvou OSN proti korupci zásadním základem odpovědných obchodních praktik. Při výběru jsme zohledňovali i kvalitu dat a rozsah výběru.

Klimatické cíle Allianz jsou založeny na protokolu k cílovému nastavení vyvinutém NZAOA [Target-Setting Protocol](#). Protokol pokrývá několik tříd aktiv a nejvíce emitující sektory v ekonomice. Allianz neustále spolupracuje s AOA na definování metod, jak měřit výkonnost související se změnou klimatu a jak stanovit vhodné cíle pro různé třídy aktiv a sektory, které jsou přímo spojeny s metrikami PAI souvisejícími s emisemi skleníkových plynů v příloze I.

Po roce 2024 je základním kamenem zastřešující přístup k udržitelnosti ve společnosti Allianz je Allianz Standard for Integration of Sustainability (ASIS), který nahrazuje součásti Sustainability Allianz Standard for Reputational Risk Management (AS RRIM), který byl v platnosti od roku 2013. ASIS, stejně jako dříve AS RRIM, definuje naše ESG citlivé obchodní směrnice, seznam citlivých zemí, spolu s procesem doporučení ESG. Další integrace do obchodních procesů Allianz je dosažena odkazem na tyto Allianz Functional Rule for Sustainability in Investment (Sustainability FR). ESG citlivé obchodní směrnice a AS RRIM ESG Referral Process platí pro všechny investice do nekótovaných tříd aktiv (např. nemovitosti, infrastruktura, obnovitelná energie a soukromý kapitál). U investic do kótovaných tříd aktiv (obchodovatelný kapitál a dluh) Allianz integruje faktory udržitelnosti prostřednictvím požadavků stanovených v Sustainability FR. Kromě toho jsou externí (obchodní) partneři, jako jsou externí správci aktiv, informováni o směrnících ESG prostřednictvím integračního rámce Allianz Sustainability Integration Framework. Sustainability Integration Framework poskytuje transparentnost ohledně našich procesů a pokynů souvisejících s udržitelností. Allianz zveřejnila čtvrtou verzi Frameworku v roce 2021, veřejně dostupnou [Allianz ESG Integration Framework, version 4.0](#), která byla schválena představenstvem Allianz Group ESG (29. března 2021). Interní jednotky správy aktiv Allianz také zavedly vlastní soubor procesů, pravidel a řízení pro integraci udržitelnosti do svých investičních aktivit. Provozní jednotky a globální linky také implementují specifické standardy a pravidla týkající se Sustainability integrace pro jejich danou organizační jednotku.

	Směrnice pro řízení reputačních rizik(AS RRIM)	Allianz Standard pro integraci udržitelnosti (nahrazuje části ASRRIM týkající se udržitelného rozvoje od roku 2024 a dále)	Funkční pravidlo Allianz pro udržitelnost v investicích (původně Allianz ESG Functional Rule for Investment)
Datum, kdy řídící orgán účastníka finančního trhu schválil zásady	Schváleno: 30. 06. 2023	Schváleno: 03. 03. 2024	<b>Verze 277.02</b> Schváleno členem představenstva Allianz SE Dr. G. Thallinger: 27.11.2023 Potvrzeno výborem pro finance a rizika: 05.12.2023 Schváleno: Schváleno členem představenstva Allianz pojišťovny, a.s. V. Yanakiev a ředitelem oddělení Investic & Treasury P. Podolkou: 28.02.2024
Jak je rozdělena odpovědnost za implementaci těchto zásad v rámci organizačních strategií a postupů	Vlastníkem těchto Směrnic je oddělení Řízení rizik, které je zodpovědné za její udržování, pravidelnou aktualizaci a implementaci.		Vlastníkem této směrnice je oddělení Investic a Treasury Allianz pojišťovny, a.s., které je zodpovědné za její udržování a pravidelnou aktualizaci. Základem pro tuto směrnici je její skupinová verze, jejímž vlastníkem je oddělení AIM-AMM.
Procesy udržitelnosti zahrnuté v politikách	Proces doporučení, citlivé obchodní směrnice, seznam citlivých zemí, zásady vyloučení		Integrace udržitelnosti pro kotovaná aktiva/Bodovací přístup ESG, Integrace ESG, Přístup systematického zapojení, Zásady vyloučení ESG, Zadání, výběr a kontrola správce aktiv, Integrace regulačních požadavků, Allianz klimatické cíle a řízení rizik změny klimatu

Výše popsaná konkrétní zmírňující opatření jsou doplněna o naše zastřešující přístupy, které zahrnují širokou škálu tříd aktiv, do kterých investujeme, a různé investiční procesy. Abychom identifikovali, vyhodnotili, stanovili priority a zabránili nebo zmírnili hlavní negativní dopady na udržitelnost, používáme:

- Výběr, jmenování a monitorování správce aktiv: Cíle našeho portfolia nelze dosáhnout bez úzké spolupráce a podpory správců aktiv. Vybíráme a jmenujeme správce aktiv, kteří sladí své aktivity s našimi zájmy dlouhodobé udržitelnosti. Abychom to podpořili, definovali jsme minimální očekávání a postupy systematického zapojení a monitorování pro správce aktiv. Požadujeme, aby všichni správci aktiv investující naším jménem začlenili úvahy o udržitelnosti do svých procesů investování a správy veřejných i nekotovaných aktiv. Správci aktiv musí splňovat minimální povinnost být signatářem PRI a mít kvalifikované zásady ESG včetně povinných požadavků na to, co musí tyto zásady splňovat (např. struktura řízení ESG s jasnými rolemi a odpovědnostmi, zásady specifické pro ESG, podle kterých správce aktiv jedná a rozhoduje o investičních a zvažování regulačních požadavků). 99 procent našeho majetku je spravováno správci aktiv, kteří splňují tento minimální požadavek. Investiční funkce systematicky přezkoumává a vyhodnocuje přístupy externích správců aktiv k udržitelnosti, včetně jejich strategií souvisejících se změnou klimatu a dekarbonizačního přístupu. U stávajících mandátů se konají dvouroční kontrolní schůzky specifické pro ESG se správci aktiv. Účelem těchto kontrol je posoudit zásady ESG správců aktiv, jejich aplikaci a související procesy. Dialogy o angažovanosti se zaměřují na struktury řízení, aby byla zajištěna jasná odpovědnost za dohled nad záležitostmi udržitelnosti, systematické monitorovací přístupy k rizikům a příležitostem udržitelnosti, správcovské činnosti k zajištění souladu ambicí v oblasti udržitelnosti s našimi zájmy a přístupy k zapojení s cílem zlepšit praktiky udržitelnosti ve společnostech, do kterých bylo investováno. Když jednáme se správci aktiv, u nichž se zjistí, že v jedné oblasti svého přístupu

zaostávají, ale splňují naše celková očekávání, stanovíme očekávání pro zlepšení a sledujeme jejich pokrok. To je zásadní krok k našemu cíli mít pozitivní dopad v reálném světě a proaktivně řešit strategické otázky udržitelnosti.

Další informace o přístupu AllianzGI PAI naleznete [Documents | Allianz Global Investors \(allianzgi.com\)](#). Další informace o přístupu PIMCO PAI naleznete [ESG Bond Funds - Sustainable & Green Bond Strategies | PIMCO](#).

- Integrace udržitelnosti pro kotovaná aktiva (jako jsou státní dluhopisy, podnikové dluhopisy a veřejné akcie): V roce 2023 Allianz posílila stávající proces hodnocení ESG, aby byl dále v souladu s regulačními požadavky EU. Na základě dat z MSCI ESG výzkumu ve spojení s vlastním výzkumem k posouzení nepříznivých dopadů v rámci procesu řízení nepříznivých dopadů (AIS) byl vyvinut proces pro rozhodování o investicích za účelem systematického hodnocení a řízení významných rizik udržitelnosti a hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti v našem procesu. Ve vykazovaném období 2023 byl stále uplatňován proces hodnocení ESG.

ESG skoringový proces: ESG hodnocení společností je založeno na analýze klíčových environmentálních, sociálních faktorů a faktorů podnikového řízení, které jsou považovány za podstatné pro každý sektor. Patří mezi ně hlavní metriky nepříznivého dopadu, jako jsou emise skleníkových plynů, biologická rozmanitost, lidská práva, pracovní normy, správa společnosti. Společnosti s nízkým skóre ESG jsou spojeny s vysokými neřízenými riziky ESG a vysokými nezmírněnými nepříznivými dopady. Z tohoto důvodu jsou pro každý region stanoveny jasné prahové hodnoty výkonu udržitelnosti, které jsou určeny spodními 10 % společností hodnocených v rámci příslušného ratingového světa MSCI, pod nimiž jsou investice považovány za "pod prahem".

Při analýze současných investic do daného portfolia a při výběru nových investic musí správce aktiv vzít v úvahu skóre ESG investice a příslušnou hranici. To znamená, že je třeba se vyhnout investicím do emitentů pod prahovou hodnotou. To platí pro stávající investice, reinvestice a nové investice. Pokud by správce aktiv držel investice pod prahovou hodnotou, vstoupí v platnost doložka o dodržování nebo vysvětlení. Allianz dále podrobuje emitenty pod prahovou hodnotou ve svém portfoliu systematickému, na cíl orientovanému a časově omezenému procesu zapojení. Tuto činnost zajišťují AIM a/nebo příslušný správce aktiv na ad-hoc bázi. Podrobnosti o přístupu k zapojení jsou popsány níže v části B. Další podrobnosti o bodování ESG viz [ESG Integration Framework](#), kapitola 3.6.

Proces AIS je poprvé zahájen v roce 2024 a vylepšuje přístup "dodržuj nebo vysvětli" v bodování ESG skoringu s následujícími procesy: Allianz prověřuje emitenty ve svém portfoliu, zda nedosahují prahové hodnoty podle předem definovaných spouštěčů (kromě hodnocení ESG např. skóre, UNGC rating nebo nedodržení správné praxe). Po projednání a vyhodnocení těchto emitentů, interně a v úzké spolupráci s našimi asset manažery, jsou dohodnuty další kroky. Možné kroky pro emitenta zahrnují: žádné omezení po posouzení významnosti a zařazení emitenta na interní seznam sledovaných subjektů, vyloučení (investice s pevným výnosem mohou být drženy až do splatnosti, nejsou povoleny žádné nové nebo reinvestice) nebo zapojení s konkrétními cíli pro zlepšení. Takové zakázky provádějí případ po případu AIM a/nebo příslušný asset manažer. Podrobnosti o přístupu k zakázkám jsou uvedeny níže v sekci [Politiky zapojení](#).

- Integrace udržitelnosti/Postup doporučení pro nekotovaná aktiva: Investiční transakce do nekotovaných tríd aktiv, jako jsou nemovitosti, infrastruktura, soukromá umístění, podléhají zvláštním hodnotícím kritériím: citlivé obchodní oblasti a související směrnice pro citlivé podnikání a také seznam citlivých zemí lidská práva. Tyto citlivé obchodní směrnice byly napsány v roce 2013 pro citlivé obchodní oblasti, které byly identifikovány jako vysoce vystavené potenciálním ESG rizikům a nepříznivým dopadům. Mezi sektory patří např. ropná a plynářská, těžba, zemědělství. Allianz vypracovala příslušné pokyny prostřednictvím dialogu s nevládními organizacemi a také probíhajícího interního procesu zapojení zainteresovaných stran. Pokyny jsou založeny na mezinárodních standardech osvědčených postupů a zahrnují otázky nepříznivého dopadu, jako je dopad na biologickou rozmanitost, dopad na chráněná území, dopad na místní komunitu, porušování lidských práv. Povinná aplikace směrnic ESG pro jakoukoli investiční transakci v definovaných obchodních sektorech zajišťuje identifikaci a další hodnocení potenciálních nepříznivých dopadů. Každý pokyn obsahuje kritéria, která jsou přezkoumána v kontextu dané transakce, aby se rozhodlo, zda musí být transakce postoupena k posouzení OE/global vedení a/nebo AZ Group ESG. Informace a údaje používané pro přezkoumání kritérií ESG zahrnují například veřejně dostupné zdroje, poskytovatele údajů specifických pro ESG, informace poskytnuté klienty, makléři, spolupojistitelů a/nebo investory. Směrnice ESG nejsou kritérii vyloučené, ale kritérii, která pomáhají všem stranám zapojeným do ESG screeningu transakce určit, zda je transakce potenciálně citlivá, a musí být proto postoupena. Výsledek posouzení due diligence určuje další postup: a) v případě negativního výsledku hodnocení musí správce aktiv investiční příležitost odmítnout, b) v případě pozitivního výsledku hodnocení, tj. žádné porušení výjimek, žádná podstatná negativní rizika a dopady související s udržitelností,

může správce aktiv pokračovat v transakci v souladu s platným investičním řízením a rozhodovacím procesem, c) v případě zjištění podstatného nezmírněného rizika nebo dopadu je zahájen proces eskalace. Více podrobností o směrnicích ESG a tématech pokrytých podle odvětví podnikání naleznete v kapitole 3.4 [ESG Integration Framework](#). Přehled s doporučeními a hodnoceními ESG v roce 2023 lze nalézt ve zprávě [Sustainability Report 2023 Allianz Group](#), sekce 02.1 tabulka ESG-1.

Také pro třídy aktiv mimo rozsah vykazování PAI zvažujeme PAI v procesech investičního rozhodování s konkrétními přechodnými cíli sníženými a integrovanými, tam, kde je to relevantní, omezeními souvisejícími s metrikami PAI při získávání nových investic. Například v roce 2021 Allianz zavedla nové cíle pro naše investice do kapitálové a dluhové infrastruktury. Tyto cíle předpokládají a) plnou transparentnost financovaných emisí nejpozději do konce roku 2023 pro všechny investice b) pro přímé kapitálové investice absolutní snížení uhlíku o 28 procent do konce roku 2025 c) nové přímé (kapitálové a dluhové) investice do vysokých emisí aktiva pouze v případě, že je zaveden plán dekarbonizace sladěný s 1,5 °C a d) postupné zavádění čistých nulových GHG cílů pro nové investice do fondů do konce roku 2024. Jako součást střednědobého klimatického cíle pro rok 2030 Allianz rovněž zahrnula pro všechny podniky, včetně infrastruktury, dodatečný střednědobý cíl intenzity emisí – 50 % intenzity emisí ve srovnání s rokem 2019.

### **Zdroje dat, kontroly kvality a míra chyb v rámci našich metodik**

Vzhledem k výrazným rozdílům v dostupnosti dat napříč základními metrikami nepříznivého dopadu (jak je definováno regulátory EU) a třídami aktiv neustále diskutujeme s našimi správci aktiv a poskytovatelem dat, abychom řešili nedostatky v datech, rozšířili naše chápání potenciálních nepříznivých dopadů a hledali nové zdroje dat. Naše metodiky hodnocení a správy PAI jsou závislé na dostupnosti a kvalitě dat. Proto kombinujeme různé zdroje dat pro uvedené a neuvedené dodávky dat. V tomto dáváme přednost údajům hlášeným společnostmi.

V současnosti využíváme převážně data od poskytovatelů dat, jako jsou MSCI, Refinitiv a ISS ESG, v kombinaci s daty od SBTi, TPI, Worldbank, UNFCCC, OECD, PRIMAP, interního výzkumu, NGOs (např. Urgewalt) a dalších externích poskytovatelů dat. Kromě toho získáváme údaje od našich správců aktiv, kteří přímo získávají informace od společností, do kterých se investuje, a aktiv, která spravují. Jako vlastníci aktiv jsme, zejména u investic do fondů, závislí na úsilí správců aktiv shromažďovat data, a proto s nimi aktivně spolupracujeme při zlepšování pokrytí dat a metodických otázkách (např. sběr dat EPC pro aktiva mimo EU). Navzdory maximálnímu úsilí dostupnost dat omezuje míru zohlednění konkrétních základních metrik nepříznivého dopadu. V těchto případech zvažujeme základní nepříznivá téma indikátorů udržitelnosti/PAI skupiny (jako je odpad nebo sociální a zaměstnanecké záležitosti) a používáme konkrétní skóre tematického managementu z hodnocení MSCI ESG.

Neustále pracujeme na zlepšování kvality našich dat. V některých případech však problémy s kvalitou/konzistencí dat pramení z regulatorní nejistoty ohledně pojmu, jako je "porušení", což omezuje naši schopnost zajistit konzistenci dat dodaných od správců aktiv oproti poskytovatelům dat nebo oproti datům poskytovaným prostřednictvím EET. Kombinace a výpočet ukazatelů PAI z různých zdrojů dat vyžaduje vysoce komplexní technickou implementaci. Procesy obohacování dat tedy mohou podléhat technickým problémům, které mohou následně ovlivnit naše hlášené dopady na ukazatele PAI. Provedli jsme vyzrálé kontroly dat pro údaje o emisích skleníkových plynů, které informují o našem pokračujícím úsilí o vybudování podobných kontrol dat pro všechny ostatní ukazatele PAI. V letech 2023 a 2024 jsme pokročili v budování informačního panelu kvality dat PAI a snažíme se dále spolupracovat se správci aktiv a poskytovateli dat na lepších datech a pokrytí PAI. Před výpočtem čtvrtletních dopadů zkонтrolujeme přesnost vstupních údajů o skleníkových plynech. Za tímto účelem zkoumáme meziroční vývoj emisí skleníkových plynů a údaje o EVIC/HDP pro největší emitenty v různých třídách aktiv. Odlehle hodnoty jsou poté ručně ověřovány podle veřejně dostupných údajů (např. zveřejněné výroční zprávy společnosti) a v případě potřeby opraveny. Manuální opravy jsou rovněž nutné vzhledem k nesouladu úrovní vykazování mezi úrovní investic společnosti a úrovní, na které společnost vykazuje údaje o udržitelnosti. Například KPI uhlíkové stopy pro investici lze zobrazit pomocí různých úrovní agregace. To může zahrnovat aggregaci podle úrovně přímého emitenta, úrovně mateřského emitenta nebo úrovně konečného emitenta. Na základě hierarchie společnosti Bloomberg definujeme různé úrovně emitentů následovně: 1.) Přímý emitent: Emitent investice. 2.) Mateřský emitent: Společnost, která vlastní přímého emitenta. 3.) Konečný emitent: Nejvyšší/konečná společnost, která vlastní ostatní společnosti. Vzhledem k tomu, že emise investice jsou často hlášeny pouze na úrovni konečného emitenta a mohou být pro příslušný rok vykazování nedostupné, definovali jsme metodiku pro získávání zdrojů a určování emisí skleníkových plynů používanou pro výpočty uhlíkové stopy. Podrobnosti naleznete [Allianz Group Explanatory Notes 2023-web.pdf](#).

## POLITIKY ZAPOJENÍ

### Stručné shrnutí politik zapojení

Angažovanost je základním kamenem našeho pohledu na aktivní vlastnictví a je hlavním závazkem zásady PRI 2: "Budeme aktivními vlastníky a začleníme otázky udržitelnosti do našich vlastnických politik a postupů". Jmérem všech svých pojíšťovacích dceřiných společností Allianz SE vstupuje do dialogu s vybranými společnostmi, do kterých investuje, kde Allianz identifikuje systematická ESG rizika a/nebo hlavní nepříznivé dopady. Cílem tohoto závazku je posílit řízení společnosti, do níž bylo investováno (ESG otázky) a podnítit zlepšení její celkové výkonnosti v oblasti udržitelnosti. Každá zakázka je monitorována za účelem sledování reakce společnosti a pokroku v porovnání s identifikovanými problémy udržitelnosti. Pokud by se odpovědi společnosti i nadále ukazovaly jako nedostatečné, nevykazovaly ochotu zlepšovat výkon v oblasti udržitelnosti nebo nereagovaly na naši komunikaci týkající se závazků, náš tým doporučuje omezit veškeré investice do společnosti. Toto doporučení obdrží a posoudí předseda představenstva skupiny pro udržitelnost, který následně schválí omezení společnosti ze všech proprietárních portfolií.

Naše komunita pro implementaci politiky zapojení se vyvíjí, protože potřeba zvětšit skutečný dopad na systémové problémy, jako je změna klimatu, klade nový důraz na spolupráci vedenou investory. Zvýšili jsme naši spolupráci v posledních letech, abychom zesílili pozitivní dopad našeho úsilí. Spolupráce může mít podobu více investorů oslovujících jednu společnost nebo oslovování více společností a jejich hodnotového řetězce v jednom sektoru současně. Spolupráce konsoliduje úsilí zúčastněných stran a umožňuje efektivnější a na řešení orientované diskuse na vyšší úrovni detailů. V roce 2023 jsme pokračovali v aktivní roli v iniciativě Climate Action 100+ tím, že jsme společně vedli závazky a pokračovali v řízení aktivit v oblasti zapojení sektorů a správců aktiv v rámci AOA. Pokračovali jsme rovněž v rozširování spolupráce s našimi správci aktiv v otázkách udržitelnosti a zejména jejich úsilí o dekarbonizaci. Další podrobnosti naleznete ve zprávě [Sustainability Report 2023 Allianz Group](#), část 02.2.

Pro vykazování za rok 2023 se řídíme novým přístupem k vykazování, jak je uvedeno ve Zprávě o udržitelném rozvoji Allianz za rok 2023, která zahrnuje celkový počet závazků provedených subjekty Allianz pro emitenty v našem vlastním investičním portfoliu. Celkový počet angažovaností provedených investičními funkcemi, AllianzGI a PIMCO činil 663. Zahrnutí všech subjektů Allianz do tohoto počtu značně rozšířilo rozsah a rozmanitost témat, která byla se společnostmi nastolena, což vysvětluje vysoký počet angažmá zachycených v položce "ostatní" v tabulce níže.

**Politiky zapojení– bilaterální: přehled**

		2023	2022	2021	2020
Počet aktivních zapojení	#	663	57	61	68
<b>Z TOHO AKTIVNÍ BILATERÁRNÍ ZAPOJENÍ</b>	#	655	n.a	n.a	n.a
<b>Z TOHO AKTIVNÍ MNOHOSTRANNÉ ZAPOJENÍ S VEDOUCÍM/SPOLUVEDOUCÍM PRACOVNÍKEM</b>	#	8	n.a	n.a	n.a
Výsledky zapojení					

úspěšně uzavřeno	#	35	2	21	3
uzavřeno s omezením	#	7	0	2	8
pokračující	#	621	55	38	57

Témata zapojení zahrnují hlavní ukazatele nepříznivého dopadu, jako jsou:

- Téma PAI Emise skleníkových plynů a řízení (fosilní paliva, cesty dekarbonizace)
- Téma PAI Sociální a zaměstnanecké záležitosti: téma zdraví a bezpečnosti, spory o lidských právech, porušování souladu s UNGC
- Téma PAI Odpady a voda: Odpady a vodní hospodářství
- Téma PAI Biodiverzita: Biodiverzita a využití půdy

#### Zapojení udržitelnosti – bilaterální: téma (možnost více témat na zapojení)

		2023	2022	2021	2020
Změny klimatu	#	446	48	48	49
Pracovníci, pracovníci v řetězcích a dotčené komunity	#	337	10	17	17
Zněčištění	#	47	4	6	8
Biodiverzita a ekosystém	#	92	1	2	3
Ostatní	#	2031	4	3	9

Jak je uvedeno výše, Allianz interní správci aktiv AllianzGI a PIMCO provádějí zakázky specifické pro ESG jménem svých spravovaných aktiv, včetně Allianz investičních aktiv. Například v roce 2023 AllianzGI pokračovala v budování svého tematického zaměření v rámci svých angažovaných aktivit. Mezi klíčové projekty tematické angažovanosti přitom patřil přechod na čistou nulu se zaměřením na odvětví s vysokými emisemi, biologickou rozmanitost, lidská práva a genderovou rozmanitost. Více informací o zapojení AllianzGI naleznete [Sustainable Investing | Allianz Global Investors \(allianzgi.com\)](#). Více informací o zapojení PIMCO naleznete [Sustainable Investing Report | PIMCO](#).

## ODKAZY NA MEZINÁRODNÍ STANDARDY

Věříme, že spolupráce a dlouhodobá partnerství jsou nástrojem pozitivní změny. Řešení globálních výzev, jako je změna klimatu a lidská práva, vyžaduje kolektivní akci zahrnující podniky, vlády a občanskou společnost. Allianz penzijní společnost, a. s. je součástí skupiny Allianz, která je členem celé řady iniciativ a zásad souvisejících s udržitelností jménem jejich provozních subjektů. Zprávy Allianz o pokroku v těchto iniciativách a principech se částečně překrývají s metrikami PAI. Zejména ukazatele PAI související s emisemi skleníkových plynů se odrážejí v mnoha závazcích a prohlášeních Allianz týkajících se klimatu. Allianz se zavázala dodržovat Zásady odpovědného investování (PRI) od roku 2011.

Tyto zásady řídí náš přístup k odpovědnému investování a podporují neustálé zlepšování napříč našimi podniky. Allianz každoročně podává zprávy PRI jako vlastník aktiv. Nejnovější a minulé Zprávy o transparentnosti PRI lze nalézt na našem profilu na webu PRI. V dalších odstavcích zdůrazňujeme náš přístup k lidským právům a změně klimatu.

Kompletní seznam všech členství a partnerství je k dispozici v [Sustainability Report 2023 Allianz Group](#), část 06.3.4.

## Lidská práva

Allianz se zavázala respektovat lidská práva v souladu s různými standardy lidských práv, jako jsou hlavní zásady OSN pro lidská práva, Mezinárodní listina lidských práv a jak je stanoveno v pracovních standardech Mezinárodní organizace práce (ILO). Allianz si uvědomuje důležitost lidských práv, a to jak jako problém založený na hodnotách, tak jako problém podnikání. Allianz jako taková integrovala aspekty lidských práv na základě pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti a od roku 2002 je účastníkem UN Global Compact (UNGC). Principy každý rok ve své výroční zprávě o udržitelnosti a sdělení UNGC o pokroku. Další podrobnosti naleznete v profilu [Allianz SE profile on the UNGC website](#). Lidská práva jsou pro Allianz relevantní ve všech jejích různých rolích – jako pojistitel a investor, jako zaměstnavatel, jako společnost (včetně našeho dodavatelského řetězce) a jako občan společnosti. Allianz má pro každou z těchto dimenzi zavedené různé procesy a neustále se snaží zlepšovat začleňování lidských práv do svého podnikání. V roce 2021 Allianz spolupracovala s konzultační společností třetí strany na provedení posouzení dopadu na lidská práva na základě metodiky UNGP s cílem identifikovat mezery v našem přístupu a pokračovat ve zlepšování integrace lidských práv v naší hlavní činnosti a organizaci. Náš přístup jsme také posílili zveřejněním našeho přístupu k lidským právům, který je [Allianz Sustainability Integration Framework, version 5.0](#).

Allianz SE podléhá od 1. ledna 2023 německému zákonu o náležité péči v dodavatelském řetězci (GSCA). GSCA se vztahuje na velké společnosti se sídlem v Německu a jejich "vlastní oblast podnikání", jakož i na jejich dodavatele. Vlastní oblast podnikání Allianz SE (jakožto holdingové společnosti skupiny Allianz) obecně zahrnuje subjekty, které jsou součástí systému řízení Allianz, bez ohledu na jejich umístění. Proto se řízení rizik Allianz GSCA vztahuje na tyto subjekty Allianz a jejich dodavatele po celém světě. Rámec řízení rizik GSCA, který byl zaveden v roce 2023, se skládá mimo jiné z následujících procesů náležité péče: pravidelných a ad hoc analýz rizik ve vlastních provozech a dodavatelských řetězcích, jejichž výsledky jsou sdělovány všem relevantním osobám s rozhodovací pravomocí; vhodných preventivních/nápravných opatření pro rizika/porušování zjištěná ve vlastních provozech a dodavatelských řetězcích; politického prohlášení o naší strategii v oblasti lidských práv, které je aktualizováno nejméně jednou ročně; a monitorování řízení rizik prostřednictvím funkce pracovníka pro lidská práva. Podrobnější informace naleznete v [Policy statement human rights EN v7 \(allianz.com\)](#) a v [Sustainability Report 2023 Allianz Group](#), část 04.2.

## Integrace lidských práv do naší hlavní činnosti

Jako korporátní pojistitel a investor vyvinula Allianz proces náležité péče v oblasti lidských práv jako součást svého celkového přístupu ESG, který je integrován do našeho širšího systému řízení rizik. K identifikaci rizik v oblasti lidských práv používáme kombinaci přístupů specifických pro jednotlivé sektory a země. Allianz vyvinula směrnice ESG pro citlivé podnikatelské sektory, které zahrnují směrnici o lidských právech specifickou pro daný sektor (viz [Allianz Sustainability Integration Framework, version 5.0](#), část 03.4.7). Relevantní aspekty lidských práv jsou tedy přezkoumávány jako součást celkového hodnocení rizik pro jakékoli investice do nekotovaných tříd aktiv v příslušném sektoru.

Allianz navíc vypracovala seznam sledovaných zemí pro citlivé země, kde dochází k systematickému porušování lidských práv. U obchodních transakcí v těchto zemích provádíme explicitní náležitou péči v souladu s našimi směrnicemi o lidských právech, které pokrývají různá porušování lidských práv. Také hodnotíme situaci v oblasti lidských práv v zemi s Allianz Human Rights Risk Score, které bylo vyvinuto v roce 2022. Na základě Všeobecné deklarace lidských práv OSN (např. právo na svobodu, rovnost, vzdělání, zákaz mučení atd.). Experti Allianz posuzují, jak jsou země vystaveny riziku v oblasti lidských práv, a to s využitím informací nevládních organizací i vlastního výzkumu. Omezujeme investice do státních dluhopisů ze zemí spojených s vážnými obavami v oblasti lidských práv a významnými problémy s jejich správou. Rovněž suverénní emitenti pod bodovým prahem na Allianz Human Rights Risk Score jsou vyloučeni z nových investic a pro stávající investice je vypracován plán prodeje. Pokud jde o naše podnikové investice, pokud v našem kótovaném investičním portfoliu identifikujeme emitenta, který je naším externím poskytovatelem dat o udržitelnosti označen z důvodu problémů s lidskými právy, upřednostníme tohoto emitenta pro systematické zapojení (viz [Sustainability Report 2023 Allianz Group](#), část 02.2). V roce 2022 Allianz provedla revizi směrnice o lidských právech a přístupu citlivých

zemí napříč všemi obchodními liniemi a klíčovými procesy, které se týkají pojištění, investic a rozhodování o nákupu. Allianz spolupracovala s nevládními organizacemi a poradenskými společnostmi specializovanými na lidská práva, aby pochopila očekávání a perspektivy externích zainteresovaných stran.

### Klimatická změna

Ve všech našich obchodních liniích strategicky zvažujeme klimatická kritéria. Allianz je aktivním členem různých průmyslových sdružení a iniciativ souvisejících s klimatem, obhajuje ambiciózní strategie dekarbonizace a financování průmyslem. Jako zastánce Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) Allianz konkrétně informuje o uhlíkových ukazatelích a strategiích pro portfolio skupiny ve svém komplexním zveřejnění TCFD (viz [Sustainability Report 2023 Allianz Group](#), část 3). Jako zakládající člen AOA se Allianz SE dlouhodobě zavazuje k přechodu svých investičních portfolií na čisté nulové emise skleníkových plynů do roku 2050 v souladu s maximálním nárůstem teploty o 1,5 °C nad předindustriální teploty, s ohledem na nejlepší dostupné vědecké poznatky včetně zjištění. Mezivládního panelu pro změnu klimatu (IPCC) a pravidelně podávat zprávy o pokroku, včetně stanovení průběžných cílů každých pět let v souladu s Pařížskou dohodou. Allianz SE se snaží podporovat ty, kteří podnikají kroky k dekarbonizaci svých provozů a zmírnění klimatických změn v reálné ekonomice, a to prostřednictvím politik a cílů souvisejících s klimatem a mnohostranným přístupem k angažovanosti. Podpora dekarbonizace v reálném světě je pro nás také nezbytností, protože změna klimatu představuje reálnou hrozbu pro nabídky pojištění, které Allianz poskytuje podnikům a společnosti.

V souladu s protokolem [NZA OA Target-Setting Protocol](#) bude Allianz assistovat, motivovat a vyžadovat, aby naše portfoliové společnosti nastoupily na cesty dekarbonizace v souladu s cílem 1,5 °C Pařížské dohody. V souladu s tímto závazkem je Allianz Investment Management aktivním členem CA100+, jehož cílem je spolupracovat s největšími korporátními emitenty skleníkových plynů, aby stanovili cíle snížení emisí skleníkových plynů, posílili zveřejňování finančních informací souvisejících s klimatem a zlepšili řízení v oblasti změny klimatu. Naše úsilí zahrnovalo představení CA100+ Net-Zero Company Benchmark společnostem, se kterými spolupracujeme, a podporu širšího zavedení tohoto nástroje pro měření a sledování této iniciativy. Benchmark pokrývá kritické ukazatele pro měření pokroku společnosti oproti 1,5°C zarovnané cestě a pro transparentní podávání zpráv o jejich pokroku.

K určení souladu s naším cílem používáme přední akademické klimatické scénáře, jako jsou ty, které používá pro zprávy Mezivládního panelu pro změnu klimatu (IPCC). Cíle jsou založeny na klimatických scénářích IPCC „ne“ nebo „nízké“ přestřelení o 1,5 stupně Celsia. Nezatěžují snižování emisí tím, že předpokládají, že svět dokáže masivně odstranit uhlík z atmosféry pomocí technologií, které jsou v současné době nedostupné nebo neprokázané v měřítku. U nemovitostí je naším cílem sladit se s cestami dekarbonizace 1,5 °C pro globální realitní sektor zveřejněnými Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

Mezi úsilí AOA patří zvyšování dostupnosti realizovatelných scénářů a cest tím, že je plně vědecky podloženo ve všem, co dělá, a prosazováním modelu OECM, scénářů IPCC bez/nízkého překročení a NZE2050 IEA. Kromě toho Allianz aktivně přispívá Open Source Climate, skupině společností, které společně vybudovaly „předkonkurenční vrstvu“ modelování a dat, která jsou globálně sdílená a přístupná. Aktivně také přispíváme do specializovaných iniciativ, které se zaměřují na dekarbonizaci, včetně iniciativy Science Based Targets (SBTi) a Transition Pathway Initiative (TPI). Jedním z klíčových úsilí těchto iniciativ a Allianz je vyvinout (výhledové) ukazatele výkonnosti v oblasti klimatu napříč třídami aktiv a nástroje pro hodnocení, aby bylo možné sledovat soulad portfolií s cílem 1,5 °C Pařížské dohody. Další podrobnosti naleznete ve zprávě [Sustainability Report 2023 Allianz Group](#), část 2.2. a 3.

## HISTORICKÉ SROVNÁNÍ

První výkaz PAI včetně kvantitativních informací ve formátu přílohy I SFDR RTS byl zveřejněn v červnu 2023, proto je historické srovnání možné až od června 2024.