

INFORMACE O UDRŽITELNOSTI ODVĚTVÍ FINANČNÍCH SLUŽEB

ALLIANZ PENZIJNÍ SPOLEČNOST



SDĚLENÍ PODLE ČLÁNKU 3 NAŘÍZENÍ EU SFDR

Tyto informace vycházejí z Nařízení Evropského parlamentu a Rady EU 2019/2088. Naše chápání rizik týkajících se udržitelnosti zahrnuje události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení (ESG), které by v případě, že by nastaly, mohly mít skutečný nebo potenciálně významný nepříznivý dopad na aktiva, rentabilitu nebo dobré jméno skupiny Allianz nebo některé z jejích společností. Příklady rizik ESG jsou změna klimatu, ztráta biodiverzity, porušení uznávaných pracovních norem či korupce.

Rámec, podle kterého Allianz penzijní společnost postupuje při správě investičních aktiv, určuje Allianz Investment Management SE (AIM SE). AIM SE a Allianz penzijní společnost berou v úvahu rizika týkající se udržitelnosti v celém investičním rozhodovacím procesu, a to včetně řízení aktiv a závazků, investiční strategie, řízení správců aktiv, sledování investic a řízení rizik. Realizace investic je prováděna Allianz penzijní společností.

Při správě investičních aktiv Allianz penzijní společnost aplikuje komplexní a řádně podložený integrační přístup v oblasti ESG, který obsahuje následující prvky.

1. Výběr, pověřování a monitorování správců aktiv

Spolu s ekonomickými aspekty bere při této činnosti Allianz penzijní společnost v úvahu též faktory v environmentální a sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení. V případě aktiv, která jsou spravována interně Allianz penzijní společností, je do procesu správy investic začleněno také vyhodnocování ESG kritérií.

2. Zjišťování, analyzování a řešení potenciálních rizik v oblasti ESG

Investice do nekótovaných tříd aktiv, jako jsou např. nemovitosti, infrastrukturní projekty, či privátní umístění cenných papírů, jsou prověřovány Allianz penzijní společností ve spolupráci s AIM SE a interními správci aktiv skupiny Allianz podle směrnic ESG. Tyto směrnice ESG jsou založeny na mezinárodních standardech definujících nejlepší praktické postupy. Zahrnují takové aspekty jako např. rizika v oblasti biodiverzity, rizika pro chráněné oblasti, rizika v oblasti pracovních sil, rizika s ohledem na místní komunity. V případě, že v průběhu posuzování transakce dojde ke zjištění určitého rizika týkajícího se ESG, experti na oblast ESG v Allianz přijmou rozhodnutí, zda danou transakci realizovat, zda požadovat zmírnění a řízení rizik ESG a následně k transakci přistoupit, nebo zda transakci jednoznačně v důsledku ESG zamítnout.

Pro posouzení investic do kótovaných tříd aktiv, jako jsou např. státní dluhopisy, korporátní dluhopisy či veřejně obchodované akcie, jsou využívána data ESG získaná od externího poskytovatele dat MSCI ESG Research. Zároveň je využívána interní expertiza v rámci skupiny Allianz za účelem posouzení a vyhodnocení závažných rizik v oblasti ESG při zohlednění celkového nastavení a parametrů investičního portfolia.

3. Aktivní vliv

Jménem všech svých dceřiných společností vstupuje skupina Allianz do dialogu se společnostmi, do nichž jsou investice směřovány, u kterých Allianz identifikuje systematická rizika v oblasti ESG. Cílem této angažovanosti je posílit řízení rizik v oblasti ESG ve společnostech, do kterých směřují naše investice, v zájmu iniciovat zlepšení celkové výkonnosti těchto společností v oblasti udržitelnosti. Dosažení smysluplné změny je dlouhodobým procesem. Proto vnímáme naši angažovanost jako průběžný proces, který může mít významný vliv a zároveň může generovat vzájemné přínosy. Společnost Allianz by nemohla přispívat k této pozitivní změně, pokud by automaticky své investice z takových společností stáhla. Pokud se však ukáže, že naše angažovanost nepřináší požadované výsledky, můžeme naše investice z takových emitentů stáhnout. Kromě toho naši interní správci aktiv, AllianzGI a PIMCO, vykonávají činnosti specificky zaměřené na ESG v rámci jimi řízených investičních portfolií včetně investičních aktiv společnosti Allianz.

4. Určité sektory a společnosti jsou z investičních aktiv vyloučeny

Tato oblast se vztahuje na:

- vyloučení společností vyrábějících kontroverzní zbraně nebo mající vztah ke sféře spojené s kontroverzními zbraněmi¹;
- vyloučení podnikatelských modelů na bázi uhlí²;

- omezení určitých státních dluhopisů vydávaných vládami zemí spojovaných se závažným porušováním lidských práv a s významnými problémy v souvislosti s řízením aspektů ESG;

- vyloučení/omezení emitentů v důsledku neúspěchu našich aktivit v rámci aktivního vlivu, jedná se o jednotlivé emitenty s vysokými riziky v oblasti ESG, u kterých naše angažovanost nebyla účinná. Tyto subjekty mohou být vyloučeny nad rámec výše uvedeného.

5. Rizika klimatické změny a proces dekarbonizace

Jednou z nejvyšších priorit společnosti Allianz je omezení globálního oteplování a zmírnění změny klimatu. Zavázali jsme se napomáhat naplňování cílů změny klimatu stanovených Pařížskou dohodou z roku 2015. Jsme přesvědčeni, že dosažení jejich cílů vyžaduje rychlou dekarbonizaci globální ekonomiky směrem k nulovým úrovním emisí, a to do roku 2050. Společnost Allianz spatřuje a řídí rizika a příležitosti související s klimatem prostřednictvím následujících opatření:

- závazek k naprostému vyloučení investic do společností s podnikatelským modelem na bázi uhlí v rámci řízení svých investičních aktiv nejpozději do roku 2040. Snížíme prahové hodnoty pro tyto investice z aktuálních 30 % na 0 % nejpozději do roku 2040. Nejbližším krokem bude snížení na 25 % do konce roku 2022;
- společnost Allianz je zakládajícím členem Aliance klimaticky neutrálních vlastníků aktiv (Net-Zero Asset Owner Alliance – AOA) iniciované v rámci OSN. Zavázali jsme se, že naše investiční portfolio bude v souladu s cílem dosáhnout zvýšení teploty maximálně o 1,5 °C (tj. čistá nula emisí skleníkových plynů z našeho portfolia) do roku 2050. Jako jeden z prvních milníků na cestě k našemu cíli – dosažení čisté nuly – hodláme do roku 2025 usilovat o snížení emisí skleníkových plynů v rámci našich investic do akcií a korporátních dluhopisů o 25 % v porovnání s rokem 2019. Kromě toho bude do roku 2025 naše realitní portfolio v souladu se strategií směřující k dosažení teplotního cíle.

Kromě výše uvedeného vstupuje Allianz penzijní společnost do procesu výběru fondů tvořících podkladová aktiva pro produkty penzijního spoření, kde klienti nesou investiční riziko, tedy i riziko udržitelnosti těchto fondů nebo jiných fondových struktur, do nichž jsou příspěvky na penzijní spoření investovány, Allianz penzijní společnost očekává, že správci těchto podkladových aktiv budou respektovat zásady odpovědného investování (Principles for Responsible Investment – PRI) nebo budou mít zavedeny své vlastní postupy v oblasti ESG.

Pro více informací ohledně přístupu společnosti Allianz k řízení rizik týkajících se ESG v rámci investičních procesů Vás odkazujeme na [Zprávu skupiny o udržitelnosti](#) kapitola 3.2 a [Rámec pro začleňování ESG](#).

Pro více informací ohledně přístupu k ESG ze strany AllianzGI klikněte [zde](#). Pro více informací ohledně přístupu k ESG ze strany PIMCO klikněte [zde](#).

¹ Zbraně, které spadají pod oblast působnosti následujících mezinárodních úmluv: Ottavská úmluva (protipěchotní míny); Úmluva o kazetové munici (kazetová munice / bomby); Úmluva o zákazu biologických a toxických zbraní (biologické zbraně); Úmluva o zákazu chemických zbraní (chemické zbraně).

² Společnosti získávající 30 % (25 % k 31. prosinci 2022) nebo více svých tržeb z těžby uhlí pro spalování, společnosti získávající 30 % (25 % k 31. prosinci 2022) nebo více svých tržeb z elektřiny vyráběné ze spalování uhlí nebo plánující rozšíření svých výkonů ze spalování uhlí o více než 0,3 gigawattů (GW). Podrobnější informace viz [zde](#).

SDĚLENÍ PODLE ČLÁNKU 4 NAŘÍZENÍ EU SFDR

HLAVNÍ NEGATIVNÍ DOPADY NA UDRŽITELNOST A OPATŘENÍ, JEŽ JSOU V TĚTO SOUVISLOSTI PODNIKÁNA NEBO PLÁNOVÁNA

Allianz penzijní společnost bere v úvahu hlavní negativní dopady svých investičních rozhodnutí vzhledem k investičním aktivům a má zaveden robustní rámec pro zjišťování a posuzování těchto dopadů. Hlavní negativní dopady na udržitelnost zahrnují emise skleníkových plynů, ztrátu biodiverzity, kritické nedostatky v zásobování vodou, porušování lidských práv, negativní dopady na místní společenství, úplatkářství a korupci. Pro zjišťování a posuzování těchto dopadů bereme pro příslušnou investici v úvahu několik indikátorů v závislosti na jejich závažnosti. Příklady zahrnují uhlíkovou stopu, uhlíkovou náročnost, posouzení vlivů na biodiverzitu a místní společenství, postupy v oblasti environmentálního řízení, praktické postupy v oblasti ochrany zdraví a bezpečnosti, porušování lidských práv, problematiku úplatkářství a korupce.

Skupina Allianz v rámci skupinového portfolia vykazuje ve svých zveřejňovaných materiálech TCFD následující uhlíkové indikátory: absolutní emise uhlíku, relativní emise uhlíku, vážený průměr uhlíkové náročnosti. Pro podrobnější informace viz [Zpráva skupiny o udržitelnosti](#) kapitola 5.6. Podnikáme řadu opatření pro zabránění těmto hlavním negativním dopadům na udržitelnost nebo alespoň jejich zmírnění, což zahrnuje:

- vyloučení či omezení investic do určitých sektorů a u určitých emitentů:
 - vyloučení společností vyrábějících kontroverzní zbraně nebo spojovaných s kontroverzními zbraněmi³,
 - vyloučení podnikatelských modelů založených na uhlí⁴,
 - omezení určitých státních dluhopisů vydávaných vládami zemí spojovaných se závažným porušováním lidských práv,
 - potenciální vyloučení jednotlivých emitentů s vysokými dopady v oblasti ESG, u kterých naše angažovanost v oblasti ESG nebyla dostatečně úspěšná;
- závazek k naprostému vyloučení investic do společností s podnikatelským modelem na bázi uhlí v rámci řízení svých investičních aktiv nejpozději do roku 2040;
- závazek emisí skleníkových plynů z našeho portfolia na úrovni čisté nuly do roku 2050. Jako jeden z prvních milníků na cestě k této cílové hodnotě na úrovni čisté nuly hodláme do roku 2025 dosáhnout snížení emisí skleníkových plynů v rámci našich investic do akcií a korporátních dluhopisů o 25 % v porovnání s úrovní roku 2019. Kromě toho bude do roku 2025 naše realitní portfolio v souladu se strategií směřující k dosažení globálního teplotního cíle, tedy omezení růstu teploty o maximálně 1,5 stupně Celsia;
- spolupráce se společnostmi, do nichž směřují naše investice, za účelem zlepšení jejich procesu řízení rizik a vlivů v oblasti ESG. Pro další podrobnosti viz část Shrnutí postupů v oblasti aktivního vlivu.

PŘÍSTUP K HODNOCENÍ ESG RIZIK

Vzhledem k širokému spektru tříd aktiv, do nichž investujeme, a různým investičním procesům, které aplikujeme, používáme celou řadu přístupů pro zjišťování, posuzování a prioritizaci zmíněných hlavních negativních dopadů v oblasti udržitelnosti.

Kótovaná aktiva

Na základě hodnocení ESG poskytovatelů společností MSCI ESG Research jsme vyvinuli přístup pro systematické začleňování faktorů ESG do našeho rozhodovacího procesu v oblasti investic. Hodnocení společností z pohledu ESG jsou založena na analýze klíčových faktorů v oblasti ochrany životního prostředí, sociální oblasti a oblasti podnikového řízení a správy, které jsou považovány za významné pro každý sektor. To zahrnuje emise skleníkových plynů, biodiverzitu, lidská práva, pracovní právní standardy, podnikové řízení a správu.

Společnosti s nízkým hodnocením ESG jsou spojovány s vysokými ESG riziky a velkými negativními dopady. Aby bylo možno tyto společnosti identifikovat, používá hodnotící proces určitou minimální prahovou hodnotu hodnocení ESG.

Při analýze stávajících investic v daném portfoliu a při výběru nových investic bere Allianz penzijní společnost v úvahu hodnocení ESG u dané investice a příslušnou prahovou hodnotu. To znamená, že investicím do emitentů s hodnocením pod touto prahovou hodnotou je třeba se vyhnout. Tento přístup se aplikuje na stávající investice, reinvestice a nové investice. Kromě toho společnost Allianz vyvíjí u emitentů pod stanovenou prahovou hodnotou, kteří jsou obsaženi v jejím portfoliu, systematický, cílený a časově omezený proces tzv. angažovanosti, resp. aktivního vlivu. Tento aktivní vliv probíhá případ od případu buď ze strany AIM SE, nebo ze strany příslušného správce aktiv. Podrobnosti k přístupu na bázi aktivního vlivu jsou popsány níže v části Shrnutí postupů v oblasti aktivního vlivu.

Pro další podrobnosti ohledně hodnocení ESG viz [Rámec pro začleňování ESG](#) kapitola 3.6.

SDĚLENÍ PODLE ČLÁNKU 5 NAŘÍZENÍ EU SFDR

Politika odměňování u Allianz penzijní společnosti zajišťuje začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých odměňovacích schémat formou regulací malusu ve variabilním odměňování členů orgánů Allianz penzijní společnosti. Tyto složky odměny nemusejí být vyplaceny nebo jejich výplata může být omezena v případě významného porušení standardů a postupů společnosti Allianz včetně

Nekótovaná aktiva

Investice do nekótovaných tříd aktiv, jako jsou nemovitosti, infrastrukturní projekty, privátní umístění cenných papírů, jsou prověřovány Allianz penzijní společností ve spolupráci s AIM SE a interními správci aktiv skupiny Allianz podle směrnic ESG. Tyto směrnice byly připraveny v roce 2013 pro 13 citlivých podnikatelských sektorů, které jsme vyhodnotili jako vysoce ohrožené potenciálními riziky a negativními dopady v oblasti ESG. Tyto sektory zahrnují např. petrochemický a plynárenský průmysl, těžební činnost nebo zemědělství. Prostřednictvím dialogu s nevládními organizacemi a s využitím interního procesu aktivního vlivu na zainteresované subjekty jsme vypracovali příslušné směrnice. Tyto směrnice vycházejí z mezinárodních standardů nejlepších praktických postupů. Zahrnují otázky jako vliv na biodiverzitu, vliv na chráněné oblasti, dopad na místní společenství či porušování lidských práv. Povinná aplikace směrnic ESG pro jakékoliv investiční transakce ve stanovených podnikatelských sektorech zajišťuje odhalení potenciálních negativních dopadů a umožňuje jejich další posouzení. V případě, že v průběhu posuzování transakce dojde ke zjištění určitého rizika týkajícího se ESG, experti na oblast ESG na úrovni Allianz přijmou rozhodnutí, zda tuto transakci realizovat, zda požadovat zmírnění a řízení rizik ESG a následně k transakci přistoupit, nebo zda transakci jednoznačně v důsledku ESG zamítnout.

Pro další informace ohledně směrnic pro ESG a příslušných témat podle podnikatelských sektorů viz [Rámec pro začleňování ESG](#) kapitola 3.4.

SHRNUTÍ POSTUPŮ V OBLASTI AKTIVNÍHO VLIVU

Jméno všech svých dceřiných společností vstupuje skupina Allianz do dialogu s takovými společnostmi, do nichž jsou směřovány investice, u kterých Allianz identifikuje systematická rizika v oblasti ESG nebo významné negativní dopady. Cílem této naší angažovanosti je posílit řízení rizik v oblasti ESG ze strany společností, do kterých směřují naše investice, a rovněž iniciovat zlepšení jejich celkové výkonnosti v oblasti udržitelnosti. Oblast našeho aktivního vlivu, zahrnuje emise uhlíkových plynů a jejich řízení, ochranu zdraví a bezpečnost, toxické emise a odpad, biodiverzitu a využití půdy. Další podrobnosti je možno nalézt v naší [Zprávě skupiny o udržitelnosti](#) kapitola 3.2.

Kromě toho naši interní správci aktiv, AllianzGI a PIMCO, provádějí politiku aktivního vlivu v rámci jimi řízených investičních portfolií včetně investičních aktiv společnosti Allianz. Pro další informace o výkonu politiky angažovanosti AllianzGI klikněte [zde](#). Pro další informace o formách angažovanosti PIMCO klikněte [zde](#).

DODRŽOVÁNÍ KODEXŮ ODPOVĚDNÉHO PODNIKATELSKÉHO CHOVÁNÍ A MEZINÁRODNĚ UZNÁVANÝCH STANDARDŮ

Skupina Allianz je signatářem mnoha kodexů odpovědného podnikatelského chování a mezinárodně uznávaných standardů. Mezi ty klíčové patří:

- podpis zásad pro odpovědné investování (Principles for Responsible Investment – PRI), zásad pro udržitelné pojišťovnictví (Principles for Sustainable Insurance – PSI), globálního paktu OSN a opatření v oblasti klimatu 100+;
- členství v RE100 a v iniciativě vědecky podložených cílů (Science-Based Targets initiative – SBTi);
- zakladatelské členství v Alianci vlastníků aktiv s čistou emisní nulou (Net-zero Asset Owner Alliance) iniciované ze strany OSN;
- podpora pracovní skupiny pro zveřejňování finančních informací souvisejících s klimatem (Climate-related Financial Disclosure).

Svým členstvím v AOA jsme se zavázali sladit své investiční portfolio s cílem omezit růst teploty o maximálně 1,5 °C s odkazem na čl. 2 odst. 1 písm. c) Pařížské dohody.

Úplný seznam všech členství a veškeré spolupráce v této oblasti je možno nalézt ve [Zprávě skupiny o udržitelnosti](#) kapitola 6.2.

³ Zbraně, které spadají pod oblast působnosti následujících mezinárodních úmluv: Ottavská úmluva (protipěchotní míny); Úmluva o kazetové munici (kazetová munice / bomby); Úmluva o zákazu biologických a toxických zbraní (biologické zbraně); a Úmluva o zákazu chemických zbraní (chemické zbraně).

⁴ Společnosti získávající 30 % (25 % k 31. prosinci 2022) nebo více svých tržeb z těžby energetického uhlí, společnosti získávající 30 % (25 % k 31. prosinci 2022) nebo více své vyráběné elektřiny z energetického uhlí nebo plánující navýšení kapacit z energetického uhlí o více než 0,3 gigawattů (GW). Vyloučením máme na mysli, že dojde ke zbavení se kapitálových nástrojů v takových společnostech a nebude se provádět reinvestování nástrojů s pevným výnosem. Další podrobnosti viz [zde](#).