Řízení ESG rizik a strategií v pojišťovnách

Kamila Šimonová

Aktuárský seminář MFF UK

17. května 2024

MEZINÁRODNÍ KLIMATICKÉ DOHODY

Fakta o klimatu

Časová osa zachycuje klíčové události světového úsilí v ochraně klimatu – přehled hlavních mezinárodních klimatických setkání, jejich aktérů a výstupů.

KONFERENCE, SUMMITY, JEDNÁNÍ A PANELY
Označují setkání aktérů utvářejících klimatickou politiku (zejména politiků či zástupců nevládních organizací a byznysu).

IPCC Mezivládní panel pro změny klimatu
Intergovernmental Panel on Climate Change

UNEP Program OSN pro životní prostředí
United Nations Environment Programme

WMO Světová meteorologická organizace
World Meteorological Organization

UNFCCC Rámcová úmluva OSN o změně klimatu
United Nations Framework Convention on Climate Change

COP Konference smluvních stran
Conference of Parties

SETKÁNÍ

1979 – **První světová klimatická konference v Ženevě**
Svolaná Světovou meteorologickou organizací (WMO), účastní se jí vědci, hlavním výstupem je rozhodnutí o vzniku Mezivládního panelu pro změny klimatu (IPCC).

1988 – **Vzniká Mezivládní panel pro změny klimatu (IPCC)**
Založen WMO a Programem OSN pro životní prostředí (UNEP). Jde o apolitický orgán sdružující vědce. Každých pět let vydává zprávu o stavu klimatu.

1992 – **Konference OSN o životním prostředí a rozvoji v Rio de Janeiru**, též známá jako **Summit Země**
Svolaná OSN, účastní se jí 172 zemí a zástupci nevládních organizací. Výstupem je ustanovení Rámcové úmluvy o změně klimatu (UNFCCC).

1995 – **První konference smluvních stran (COP) UNFCCC v Berlíně**

1997 – **COP 3 v Kjótu**

2010 – **COP 16 v Kankúnu**

2015/16 – **COP 21 v Paříži**

2021 – **COP 26 v Glasgow**

VÝSTUPY

MEZINÁRODNÍ SMLOUVY
(mnohostranné dohody, úmluvy, protokoly) stanovují obecný rámec, k jehož naplňování se aktéři zavazují.

1992 – **Vznik Rámcové úmluvy OSN o změně klimatu (UNFCCC)**
Mezinárodní shoda na nutnosti řešit klimatickou změnu, povinnosti států poskytovat přehled o svých emisích a účastnit se každoročních konferencí (COP).

1997 – **Kjótský protokol**
Mezinárodní smlouva k UNFCCC. Průmyslové země se v ní zavázaly snížit emise skleníkových plynů o 5,2 %. Nyní už neplatí, nahradila ji Pařížská dohoda.

2015/16 – **Pařížská dohoda**
Mezinárodní dohoda k UNFCCC, která navazuje na Kjóto. Podepsána 195 zeměmi, stanovuje cíl udržet oteplení pod 2 °C a snažit se nepřekročit 1,5 °C.

2018 – **IPCC Zvláštní zpráva 1,5 °C**
Shrnující vědecký report pro vlády, který obsahuje cesty k udržení oteplení pod 1,5 °C a klimatické scénáře dopadů oteplení, pokud dojde k překročení této hranice.

POLITIKY
(konkrétní kroky, legislativní opatření a nástroje) slouží k naplňování závazků plynoucích z mezinárodních smluv v kontextu určité země.

2005 – **Systém EU pro obchodování s emisemi (ETS)**
Zpoplatňuje emitenty skleníkových plynů ve vybraných sektorech hospodářství.

2010 – **Zelený klimatický fond**
Zavazuje ekonomicky rozvinuté země finančně přispívat na klimatická opatření v rozvojových zemích.

2015/16 – **Zelená dohoda pro Evropu**
Klimatická politika EU směřující k ekologicky udržitelnému a bezemisnímu hospodářství a společnosti.

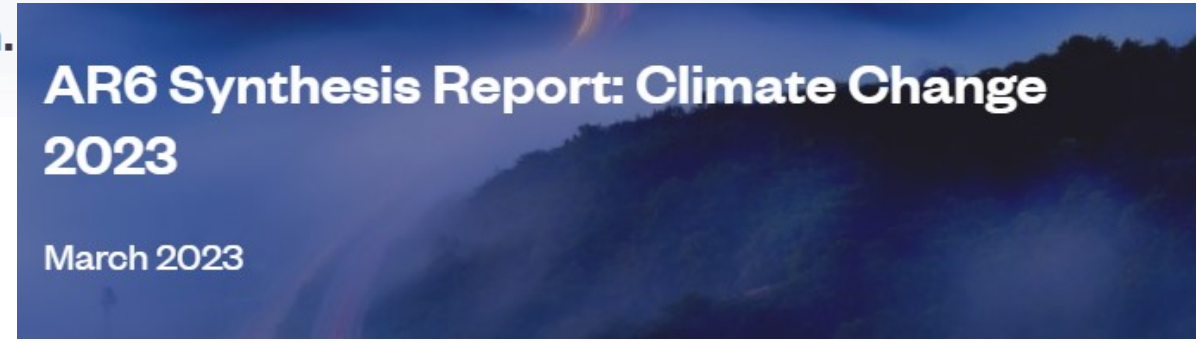
2020 – **Evropský klimatický zákon**
EU se právně zavázala dosáhnout do roku 2050 klimatické neutrality.

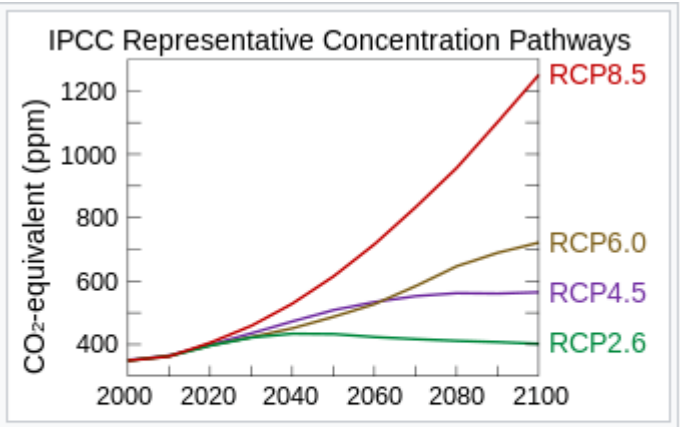
2021 – **Fit for 55**
Balíček legislativních návrhů, jehož cílem je snížit unijní emise do roku 2030 o 55 % (oproti roku 1990).

IPCC panel a RCP scénáře

The Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) is the United Nations body for assessing the science related to climate change.

The IPCC provides regular assessments of the scientific basis of climate change, its impacts and future risks, and options for adaptation and mitigation.



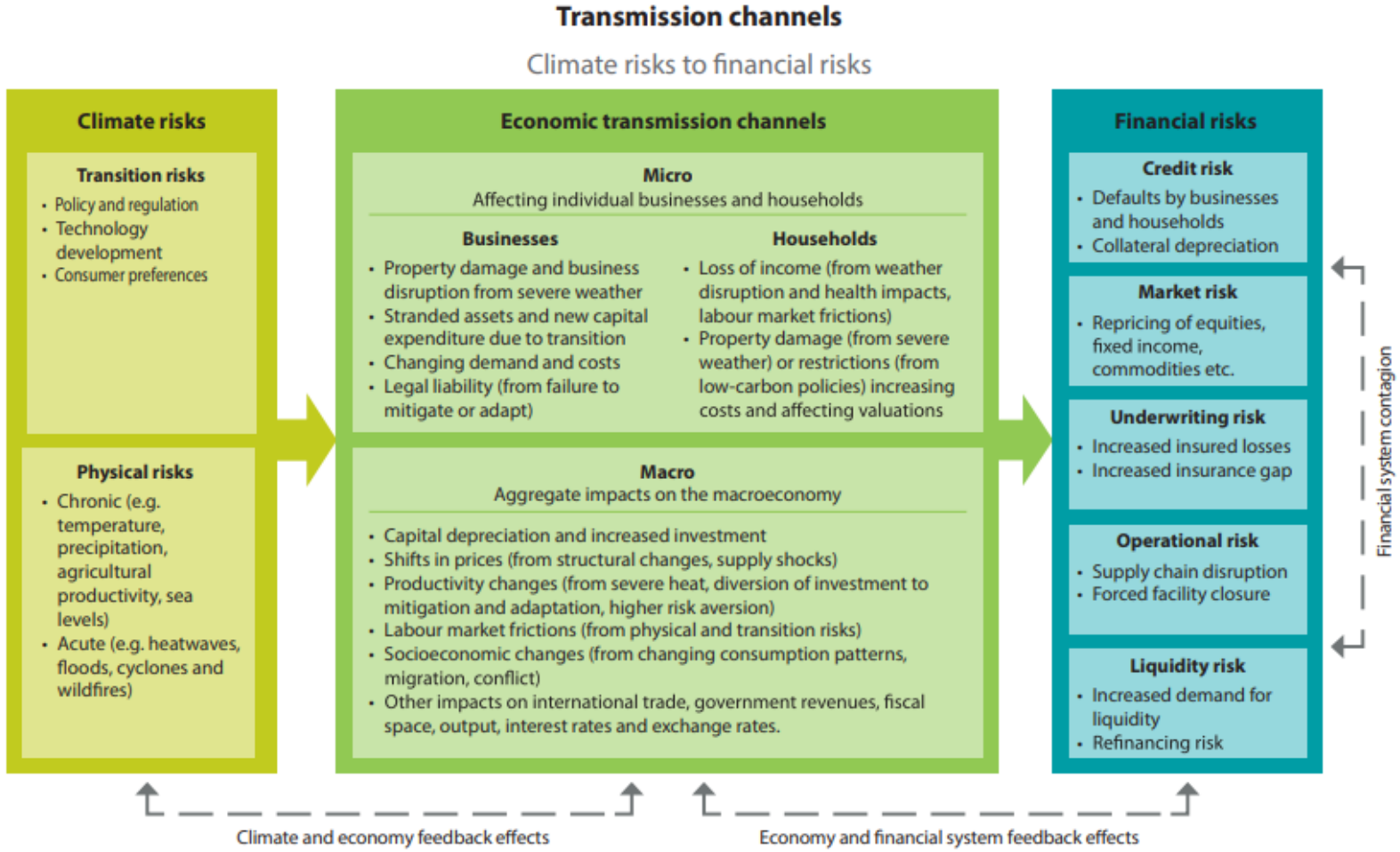


Different RCP scenarios result in different predicted greenhouse gas concentrations in the atmosphere (from 2000 to 2100). RCP8.5 would result in the highest greenhouse gas concentration (measured as CO_2-equivalents).

- **RCP2.6 - přísný scénář**, pokles CO_2 emisí od 2020 na 0 v 2100. Nárůst globální teplot do 2°C do roku 2100
- **RCP4.5 - středně pokročilý scénář**, přepokládá vrchol nárůstu emisí kolem 2040 a následně pokles, což poveden k nárůstu teplot o 2-3°C
- **RCP6** – vrchol CO_2 emisí kolem 2080, trvalé oteplování až do 2100 v hodnotách 3-4°C
- **RCP8.5 - nejhorší scénář**, kontinuální růst emisí, nárůst teplot kolem 5°C

Fyzická vs. přechodová rizika

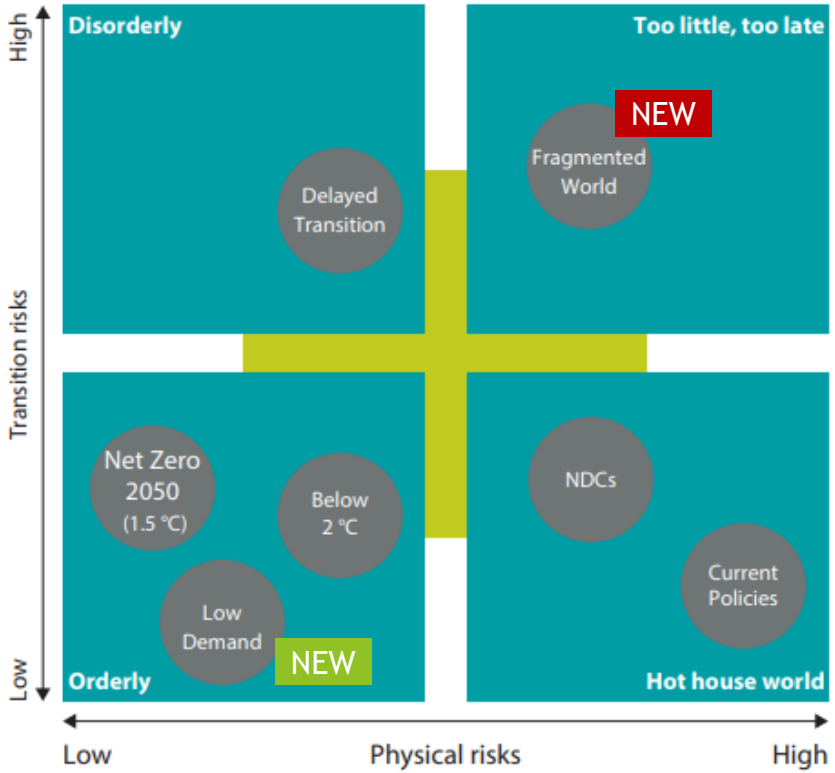
- Fyzická rizika:
  - Akutní – dopady extrémních přírodních událostí
  - Chronická – dlouhodobé vlivy změny teplot a s nimi souvisejícím efekty
- Přechodová rizika – implementace a dodržování dohod, technologický vývoj, chování zákazníků a firem, přímo souvisí s ekonomickými dopady, ovlivňuje finanční rizika



NGFS scénáře

- Scénáře pracují s různými předpoklady o vývoji fyzických i přechodových rizik: emisí, teplot, dopadů fyzických rizik, klimatických dohod, …
- Zohledňují RCP scénáře a scénáře socioekonomické SSP.
- RCP + SSP definují rámec pro hledání mitigačních opatření napříč klimatickými scénáři

NGFS scenarios framework in Phase IV



Disorderly

Delayed Transition assumes annual emissions do not decrease until 2030. Strong policies are needed to limit warming to below °2C. Negative emissions are limited.

Orderly

Net Zero 2050 limits global warming to 1.5 °C through stringent climate policies and innovation, reaching global net zero CO_2 emissions around 2050.*

Below 2 °C gradually increases the stringency of climate policies, giving a 67% chance of limiting global warming to below 2 °C.

Low Demand assumes that significant behavioural changes – reducing energy demand – in addition to (shadow) carbon price and technology induced efforts, would mitigate pressure on the economic system to reach global net zero CO_2 emissions around 2050.* NEW

Too-little too-late

Fragmented World assumes a delayed and divergent climate policy response among countries globally, leading to high physical and transition risks. Countries with net zero targets achieve them only partially (80% of the target), while the other countries follow current policies. NEW

Hot house world

Nationally Determined Contributions (NDCs) includes all pledged targets even if not yet backed up by implemented effective policies.

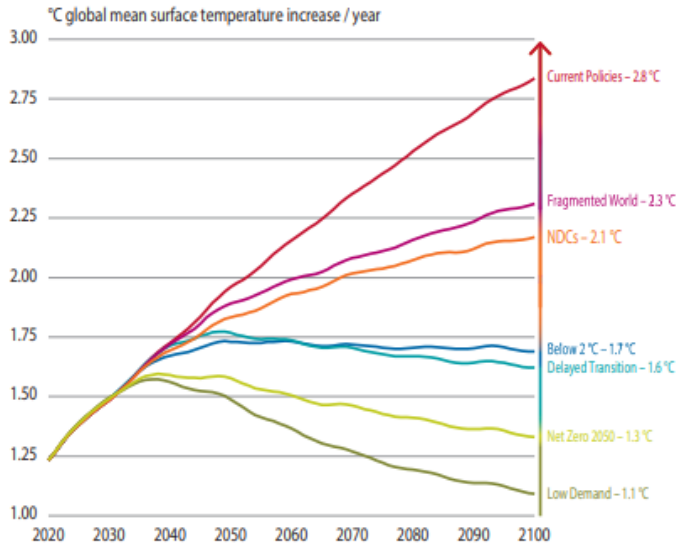
Current Policies assumes that only currently implemented policies are preserved, leading to high physical risks.

NGFS
Central Banks and Supervisors Network for Greening the Financial System

NGFS scénáře

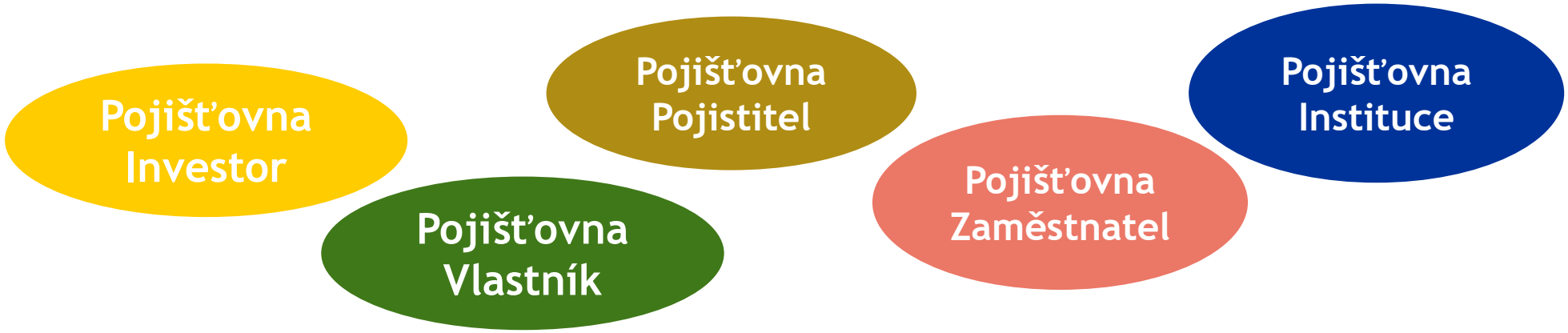
Dopady jednotlivých scénářů se liší podle závažnosti fyzických nebo přechodových rizik. Je to dáno vymahatelností závazků a jejich časováním, souvisejícími dopady do technologií a ekonomických parametrů.

		Physical risk	Transition risk			
Quadrant	**Scenario**	**End of century (peak) warming – model average**	**Policy reaction**	**Technology change**	**Carbon dioxide removal**	**Regional policy variation**
Orderly	Low Demand NEW	1.4 °C (1.6 °C)	Immediate	Fast change	Medium use	Medium variation
	Net Zero 2050	1.4 °C (1.6 °C)	Immediate	Fast change	Medium-high use	Medium variation
	Below 2 °C	1.7 °C (1.8 °C)	Immediate and smooth	Moderate change	Medium use	Low variation
Disorderly	Delayed Transition	1.7 °C (1.8 °C)	Delayed	Slow/Fast change	Medium use	High variation
Hot house world	Nationally Determined Contributions (NDCs)	2.4 °C (2.4 °C)	NDCs	Slow change	Low use	Medium variation
	Current Policies	2.9 °C (2.9 °C)	None – current policies	Slow change	Low use	Low variation
Too-little-too-late	Fragmented World NEW	2.3 °C (2.3 °C)	Delayed and Fragmented	Slow/Fragmented change	Low-medium use	High variation



Lower risk
Moderate risk
Higher risk

ESG strategie v pojišťovně



- Underwriting
- Produkty
- Klimatická rizika – měření dopadů, scénáře
- Investice
- Governance
- Reporting – měření uhlíkové stopy
- Sociální aktivity + komunikace
- Konkrétní KPIs v cílech členů orgánů a managementu

- Plán dosáhnout nulové emise (Net-Zero)
- Publikované závazky
  - Redukce CO_2 o x% do 2030
  - Redukce CO_2 o y% do 2050
- Přistoupení k mezinárodním dohodám
- Net-Zero pro vlastní provoz – měření GHC na zaměstnance
- Net-Zero pro neživotní portfolia – certifikace produktů v souladu s EU taxonomií
- Investiční životní pojištění – široká nabídka fondů zaměřených na udržitelné cíle

Publikované závazky pojišťoven

Allianz

Statement on coal-based business mode

Rationale

The burning of thermal coal[1] for energy is the single largest contributor to human-induced glob temperature increase, accounting for about one third of the more than 1°C temperature rise at pre-industrial levels already observed.[2]

The necessary greenhouse gas (GHG) emissions reduction entails that fossil-fuel based energy generation will have to be drastically reduced in the coming decades. With coal being the fuel the highest CO2 emissions in relation to its energy content, no new coal projects should be buil existing coal needs to be stringently phased-out. The most recent energy system models requir accelerated transition in developed economies including phase outs of most thermal coal asse 2030 in most global regions and a full phase out globally by 2040.

Allianz is committed to limiting global warming to 1.5°C.[3] To drive this transition, Allianz has se ambitious climate and environmental targets, and collaborates with international organizatio companies and civil society. Allianz is a founding member of the UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance[4] and participates in the Energy Transitions Commission[5], Climate Action 100+[6] well as The Investor Agenda[7].

Allianz has been restricting coal since 2015. We are engaging companies in our insurance investment as well as our Property & Casualty (P&C) insurance portfolios to move away from c based business models towards renewable energies and to present effective strategies to redu share of coal in mining and combustion to a minimum, in line with the criteria laid out below. Ic companies close coal power plants and do not sell them.
Our approach has been tightened regularly in both scope and depth. For the definition and application of our criteria, we are relying on best available company data in a challenging dat environment. We are open to any remarks regarding shortcomings as well as possible additior

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

How does VIG incorporate ESG (environment, social, governance) criteria into investment decisions?

1. Which investments are within the scope?

The implementation of the following criteria applies to direct investments into securities (excluding issues by states, countries, municipalities and supranational organisations) including such investments in consolidated investment funds of all VIG insurance and reinsurance companies.

2. Which investments are excluded?

VIG excludes investments in companies to which the following criteria apply:

2.1 Thermal coal

The burning of thermal coal is one of the biggest causes of greenhouse gases and thus of global climate change. The World Climate Summit in Paris 2015 has set the goal of limiting global warming to a level of no more than 1.5°–2° Celsius. Based on this objective, companies are evaluated regarding their involvement in the following areas:

- **mining and trading of thermal coal**
- **electricity generation from thermal coal**
- **production of fuels from coal**

The share of the total business of the reviewed companies is measured. For the operation of coal mines and the conversion of coal into other fuels, the share of its sales is measured. Coal production is measured by the share of coal in the total electricity production of the companies. New direct investments in companies are excluded if one of the following thresholds is exceeded:

- **more than 5% share of sales from thermal coal mining**
- **yearly production of more than 10 million tons of thermal coal**
- **generation of more than 5% of total power generation from thermal coal**
- **yearly generation of more than 10 GWh energy out of thermal coal**

Existing investments will be reduced by more than 50% until the end of 2025 compared to the base year of 2019 and will be eliminated completely until the end of 2035 at the latest.

2.2 Unconventional oil and gas

New direct investments in companies with more than 5% of sales from unconventional oil and gas will be excluded. This includes sales from oil sands, oil shale (kerogen-rich deposits), shale gas, shale oil, coal seam gas, and coal bed methane.

Existing maturing investments can be kept until their individual maturity dates whereas non-maturing investments must be eliminated until the end of 2023 at the latest.

2.3 Banned weapons

VIG does not invest in companies that produce or trade in banned weapons. VIG defines banned weapons as defence equipment whose use and production cause significant suffering and are regulated by various international conventions, such as the Convention on Cluster Munitions, the Ottawa Convention, the Non-Proliferation Treaty, or the Biological and Chemical Weapons Conventions.

Based on this, companies regarding (potential) involvement in the following areas are evaluated:

- **biological and chemical weapons**
- **blinding laser involvement**
- **cluster munition, including all kind of possible launch systems**
- **anti-personnel mines, mine-laying systems and other mine systems**
- **nuclear weapons and depleted uranium involvement**
- **non detectable weapons involvement**
- **white phosphorus weapons involvement**

To minimize the risks resulting from involvements no threshold for sales of banned weapons is defined. Involved companies are excluded in any case. This also applies to retailing partners. For states, countries, municipalities and supranational organisations, this applies as well (regardless of the general exemption of the issuers from the scope) if the UN Security Council has imposed international sanctions on these issuers for a violation of any of the above agreements.

11.12.2023 |

UNIQA: first insurance company in Austria to have ambitious targets to reduce emissions confirmed by Science Based Targets initiative

- **Renowned organisation confirms interim targets to reduce greenhouse gas emissions by 2030**
- **Science-based targets focus on the amount of emissions that must be reduced to meet the Paris Agreement goals and mitigate global warming**
- **UNIQA the only company in the Austrian financial sector with SBTi seal of appr interim targets**

nsurance plays a key role in mitigating further global warming and achieving the go Agreement. The sector manages around €11 trillion in Europe alone. The green tran European economy can only succeed if this money is invested in companies that op *"We are aware of our responsibility and have set ourselves ambitious targets: net zer n Austria and by 2050 in all UNIQA Group countries. We have set science-based Paris nterim targets for 2030 based on the SBTi framework and also engage with legislato he companies we invest in. Our investment portfolio is therefore consistently aligned arget,"* explained René Knapp, Management Board Member for People, Brand & Sus nsurance Group AG. In addition to the investment portfolio, the interim targets plac emphasis on UNIQA's business ecology, which focuses on greenhouse gas emissio vehicles, but also includes electricity or district heating.

GENERALI

Technical Note

July 2023 update

On 21 February 2018, the Board of Directors of Assicurazioni Generali S.p.A. approved the Group's Strategy on Climate Change, adopting significant actions on the core activities of the Company, i.e. investing and underwriting, but also on its operations. On that basis, this document, which is regularly updated, details the way the Group supports the transition towards a low-carbon future[1].

EXECUTIVE SUMMARY

1. RESPONSIBLE INVESTOR

- By 2025 € 8.5 to € 9.5 billion in new green and sustainable investments in addition to those already made by the end of 2020.
- Exclusion of new listed investments and gradual divestment from coal-related companies identified with progressively more restrictive criteria.
- Exclusion of new non-listed investments in infrastructures dedicated to coal transport.
- Phase-out of investments in the coal sector by 2030 for OECD countries and by 2040 for the rest of the world.
- Exclusion of new investments and progressive divestment from companies active in the exploration and production of unconventional fossil fuels: tar sands, oil and gas from fracking and upstream operations in the Arctic.
- Exclusion of new non-listed investments in infrastructures dedicated to unconventional fossil fuels (tar sands, oil and gas from fracking and from the Arctic) including *upstream*, *midstream* and *downstream*.
- By 2025, engagement with 20 carbon-intensive companies in the Group's investment portfolio.
- Gradual decarbonization of the investment portfolio to reach net-zero emissions by 2050.

2. RESPONSIBLE INSURER

- Development of premiums growth strategy from insurance solutions with ESG components with a CAGR (Compound Annual Growth Rate) of 5-7% over the period 2022-2024.
- Exclusion of new underwriting cover and gradual discontinuation of the existing cover for asset of clients insured for activities strictly related to the coal industry identified with progressively more restrictive criteria.
- Phase-out of underwriting exposure to the coal sector by 2030 for OECD countries and by 2038 for the rest of the world.
- Forging ahead with the commitment to no longer insure clients operating in upstream oil and gas, both conventional and unconventional.
- Gradual decarbonization of the insurance portfolio to reach net-zero emissions by 2050.

3. RESPONSIBLE EMPLOYER

- By the end of 2025, greenhouse gas emissions from offices, data centres and mobility will be reduced by 35% compared to the base year 2019. The scope of this target includes scope 1, scope 2 and scope 3 for operational activities.
- Achievement of net-zero emissions by 2040 through financing of removal projects that will take into account the evolution of sector-specific regulations.

Dopad klimatických rizik na pojišťovny jako finanční instituce

Pojistitel/zajistitel

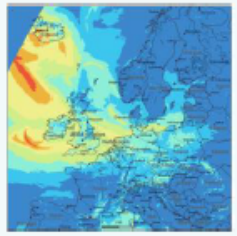
- Škody na majetku v důsledku dopadů akutních i chronických fyzických rizik
- Dopady na úmrtnost a nemocnost v důsledku chronických fyzických rizik (zvyšování globálních teplot)
- Změny v různých sektorech a business modelech, které jsou pojišťovány

Institucionální investor

- Vlastní podíly ve významných společnostech napříč sektory, regiony a typy aktiv
- Investuje do infrastrukturních projektů
- Investuje do nemovitostí a nemovitostních fondů, které mohou být zasaženy i akutními fyzickými riziky
- Výkyvy v tržních hodnotách různých typů aktiv mohou mít dopad na hodnotu finanční instituce a její schopnost plnit závazky

Typy NatCat událostí a dopady klimatické změny

Strong ← Scientific consensus on climate change impact → Limited

Heat waves	Heavy Precipitation	Storm Surge	Tropical storms	Winter Storms	Hail/Tornados
• Strong increase of temperatures • Stronger Heatwaves • More/larger wildfires	• Warm air can hold more moisture • More heavy precipitation events • More stationary weather patterns	• Sea level rise due to thermal expansion and ice melt • Increasing storm surges even for same wind speeds	• Small changes in frequency • Potential of strong storms is increasing • Higher precipitation amounts	• No scientific consensus • Smaller temperature difference between poles and sub-tropics can change storm tracks	• Difficult to assess trends due to lack systematic observations • Some studies suggest increase of hail events in Europe
					
Wildfires (US, Australia) Record in burnt areas & record breaking losses in recent years	Germany (2021) Australia (2022) Record precipitation amounts due to blocking weather patterns		Hurricane Harvey (US, 2017) Hurricane Florence (US, 2018) Typhoon Hagabis (JP, 2019) Record precipitation amounts in US and Japan	European wind storm series Ylenia-Zeynep-Antonia (Feb, 2022)	Hail Unai, Italy (2023) Hail Andreas (2013) Most expensive hail storm in Germany (EUR 2.8 bn)

Kvantivativní hodnocení ESG rizik - ŽP

Využití RCP a NGFS scénářů
Testování dopadů na aktiva i pasiva

- Dopady scénářů na **závazky životního pojištění** – věková struktura a regionální umístnění portfolií a testování biometrických rizik dle RCP scénářů
- Charakter portfolií s ohledem na úmrtnost/dlouhověkost (ČR – zejména **úmrtnost, nemocnost**)
- Nedostatek studií vývoje úmrtnosti a nemocnosti a dopady adaptace populace
- **Celkové dopady klimatické změny na závazky životního pojištění jsou limitované**

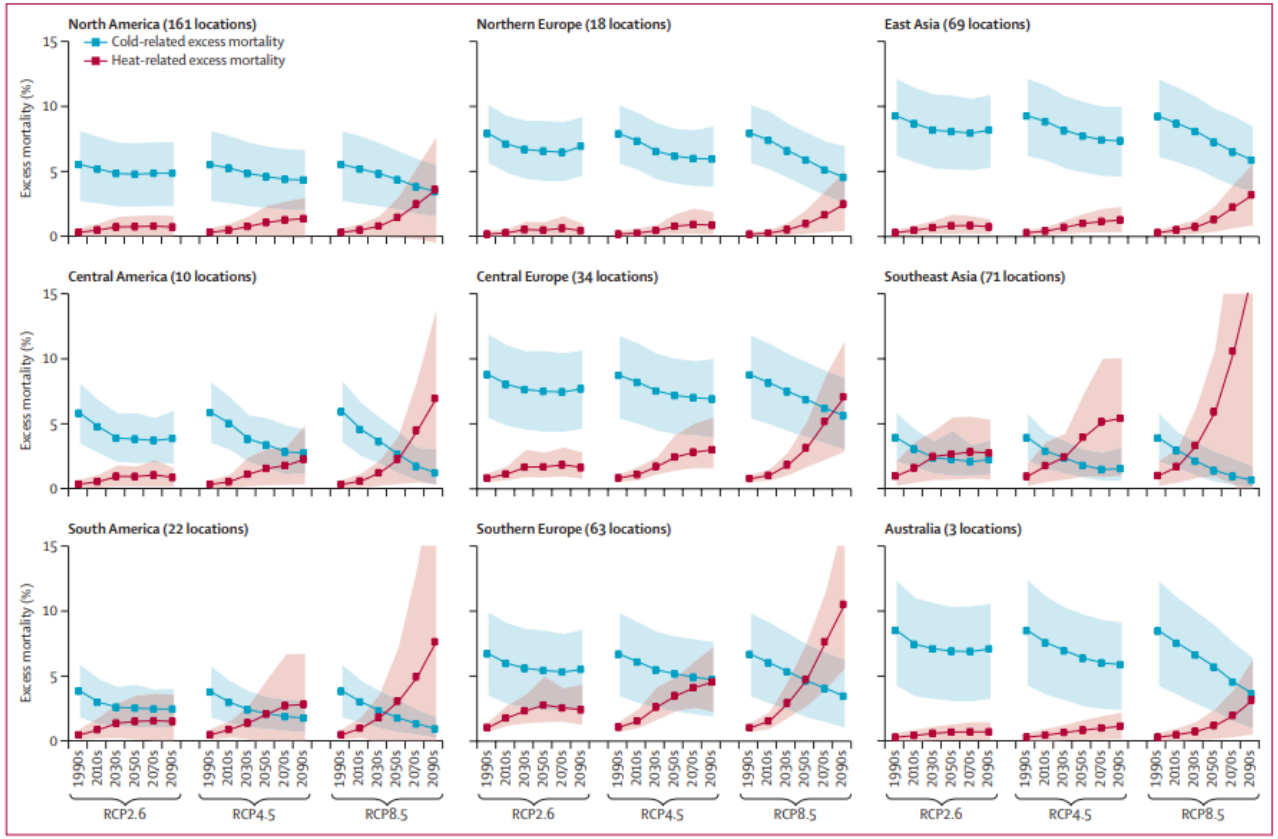
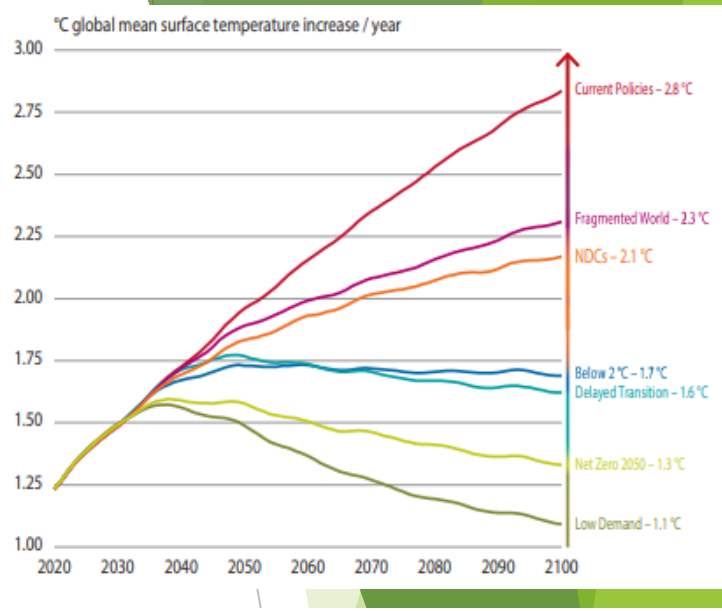
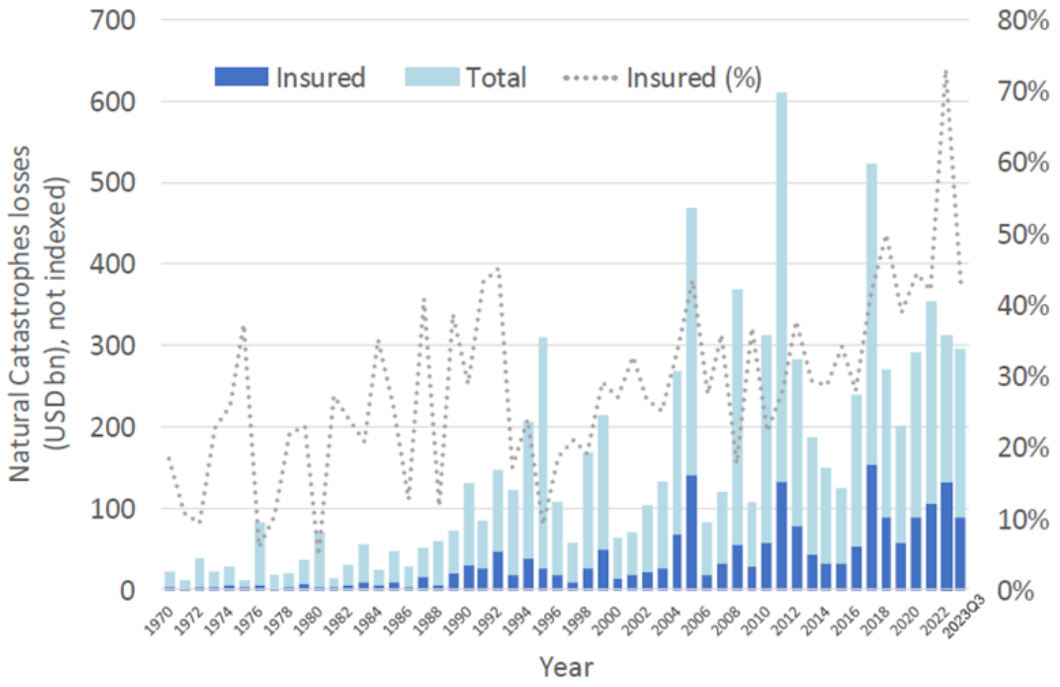


Figure 2: **Trends in heat-related and cold-related excess mortality by region**
The graph shows the excess mortality by decade attributed to heat and cold in nine regions and under three climate change scenarios (RCP2.6, RCP4.5, and RCP8.5). Estimates are reported as GCM-ensemble average decadal fractions. The shaded areas represent 95% empirical CIs. RCP=representative concentration pathway. GCM=general circulation model.

Kvantivativní hodnocení ESG rizik - NŽP

- Dopady scénářů na **závazky neživotního pojištění** – primárně přes zvýšení frekvence a výše škod z akutních fyzických rizik, způsobených extrémními přírodními jevy
- **Využití RCP scénářů** a modelování událostí např. povodně a kroupy v Evropě v horizontu do roku 2050
- Využití modelů pro NatCat události
- **Středně významné dopady**, na globální úrovni akceptovatelné při realizaci mitigačních opatření
- Pricing, underwriting, implementace opatření proti dopadů NatCat událostí, edukace a motivace klientů





Insured vs. total weather related NatCat losses (Sources: Swiss Re / AON (2022 & 2023Q1))

Kvantivativní hodnocení ESG rizik – tržní rizika

- **Využití NGFS scénářů**, které pracují s makroekonomickými parametry, primárně s riziky přechodu a částečně i fyzickými riziky
- Dopady do hodnoty aktiv v závislosti na významnosti **rizik přechodu**, tj. politické aktivity, regulace, nové technologie, …
- Dle jednotlivých typů tržních rizik: úrokové, akciové, nemovitostní, kreditních spreadů, FX
- Největší dopad **akciové riziko a riziko kreditních spreadů** kvůli volatilitě tržních cen
- Mitigace pomocí **dekarbonizace investičních portfolií**

Agregované výsledky
Dopady do bilance

Scenario	short	mid	long
Net Zero 2050			
Below 2°C			
Delayed Transition			
Nationally Determined Contributions (NDCs)			
Current Policies			

Kvalitativní hodnocení ESG rizik

Business areas

- Non-life UW
  - Motor
  - Property
  - Liability
  - Accident
  - Travel
- Life UW
  - Savings
  - Unit-linked
  - Protection
- Investments
  - Government Bonds
  - Corporate Bonds
  - Equities
  - Real Estates
  - Infrastructure
- Operations
  - Technology
  - Regulations
  - Physical Operations

Transmission channels		
Transition risks	**Technology**	Technological innovations driven solely or primarily as a response to climate change factors
	Policy	In-force, proposed or otherwise anticipated legislative/regulatory actions driven solely or primarily as response to climate change factors
	Legal	Judicial or regulatory enforcement proceedings arising solely or primarily as a response to climate change factors
	Human Behavior	Voluntary changes in consumer behavior driven solely or primarily as a response to climate change factors
Physical risk	**ACUTE:** Sudden damage of tangible assets whose occurrence, or increased likelihood of occurrence or magnitude of impact, is attributable solely or primarily to climate change factors	
	CHRONIC: Damage of tangible assets that has accrued over time, which is solely or primarily attributable to climate change factors	

Impacts	Short-term	Mid-term	Long-term		
Levels	Strongly negative	Negative	None	Positive	Strongly positive
Dimensions	GWP/Revenues	Claims/Costs	Morbidity/ Mortality	Expenses	Asset Value

Kvalitativní hodnocení ESG rizik – dopady 1

- **Akutní fyzická rizika**
  - **POJIŠŤOVNA**
    - Volatilita přírodních událostí – frekvence, závažnost – vyšší škody v neživotních portfoliích včetně přerušení provozů, odpovědnosti
    - Nově nepojistitelná rizika
  - **INVESTOR**
    - Realitní investice – ztráty z nájmů, náklady na pojištění
    - Korporátní dluhopisy, akcie – volatilita tržních hodnot společností ze rizikových sektorů (turismus, zemědělství, energetika, transport…)
    - Státní dluhopisy – náklady státu na škody, budování opatření proti NatCat událostem, kompenzace zasaženým sektorům
  - **VLASTNÍK** - budovy, procesy

- **Chronická fyzická rizika**
  - **POJIŠŤOVNA**
    - Změna rizikového profilu na základě změny krajiny, sektorů, které jsou zasaženy trvalými dlouhodobými trendy
    - Nepojistitelná rizika, případně výrazně vyšší cena, včetně externích tlaků na akceptovatelnou cenu pro zákazníky (ochrana zákazníků)
  - **INVESTOR**
    - Volatilita v sektorech zasažených trendy (zemědělství, lesní a vodní hospodářství, energetika, těžba surovin)
  - **VLASTNÍK** – dopady např. do chování zaměstnanců a souvisejících procesů (vlny veder)

Kvalitativní hodnocení ESG rizik – dopady 2

- **Přechodová rizika – technologie**
  - **POJIŠŤOVNA**
    - Upisování nových typů rizik bez dostatečných škodních historií pro pricing, potenciálně velké škody a ztráty (elektromobilita, obnovitelné zdroje)
    - Následné škody i v pojištění odpovědnosti a přerušení provozu
  - **INVESTOR**
    - Odklon od společností, které nepřejdou na nové udržitelné technologie, které budou produkovat vysokou uhlíkovou stopu (transport, energetika, stavebnictví)
    - Volatilita tržních cen v některých sektorech
  - **VLASTNÍK** – akceptace nových technologických trendů i ve vlastním fungování, procesech, IA…

- **Přechodová rizika – regulace a soudní spory**
  - **POJIŠŤOVNA**
    - Schopnost vyvíjet a prodávat udržitelné produkty v souladu s regulací, ale konkurenceschopné
    - Riziko greenwashingu
  - **INVESTOR** –
    - dopady komplexní regulace na náklady společností a změny charakteru businessu
    - Vliv regionu (EU) a sektoru (energetika), ztráta konkurenceschopnosti (limity emisí)
  - **VLASTNÍK** – rizika z nedodržení závazků, např. přistoupení k Pařížské dohodě a souvisejícím regulacím. Dodatečné náklady na procesy, know-how, vývoj produktů

Metodika kvalitativního hodnocení ESG rizik

Risk Category	Transmission Channels	Risk Drivers	Possible risk drivers impacts	Impacts description	Short- to Mid-term	Long-term
Transition	Technology risk					
Transition	Policy risk					
Transition	Legal risk					
Transition	Human Behavior risk					
Physical	Acute					
Physical	Chronic					

Short- to mid-term		
GWP	Claims	Expenses
Positive	Negative	Negative
Positive	Negative	Strongly negative
None	None	None
None	None	None
None	Negative	Negative
None	Negative	Negative
...	...	...

Long-term		
GWP	Claims	Expenses
Positive	None	None
None	Negative	Negative
Negative	None	None
Positive	Negative	Strongly negative
Negative	None	None
None	Positive	Positive
...	...	...

Impact labels were selected based on the description of impacts identified through the pre-assessment exercise

- **Elektromobilita (technologie)**
  - Proporce 1% 2023 – 25%, 2030 - 80%, 2050 - změna v business mixu, vyšší proporce, nižší cena
  - Nižší frekvence, vyšší průměrná škoda v důsledku dražších náhradních dílů, technologií, nedostatek dat
  - Negativní dopady v krátko a střednědobém horizonu do GWP i škod – později kompenzace v nárůstu pojistného

Metodika kvalitativního hodnocení ESG rizik

- **Změna mobility směrem k veřejné dopravě,**
  - Snížení počtu pojištěných aut, klientů, přechod na sdílenou mobilitu, případně veřejnou dopravu z důvodu drahých paliv
  - Změna business mixu, riziku v pozdní reakci na nové potřeby klientů
- **Smart home technologies**
  - Změna chování zákazníků a jejich potřeb, změna business mixu, krytí jiných typů rizik (cyber), nedostatečné datové zdroje
- **Nové lékařské technologie s vlivem na delší dobu dožití**
  - Vývoj technologií, nových studií, léků ve zdravotnictví může ovlivnit a převážit negativní dopady klimatických změn a vést k vyšší dlouhověkosti
  - Změny trendů v úmrtnosti v dlouhodobém horizontu, změny v některých typech připojištění s dopadem do nemocnosti
- **Neschopnost implementovat klimatické regulace**
  - Riziko primárně pro průmyslové a SME klienty, neschopnost plnit závazky, reporting z klimatických zákonů a následně škody z odpovědnosti např. prodeje výrobků bez potřebných certifikátů

Allianz Group Net-Zero Transition Plan

The pace and breadth of our actions reached another milestone in 2023 with the publication of our Group's Inaugural Net-Zero Transition Plan. It sets out our intermediate targets and commitments for 2030, including:

- Increasing Climate Solutions investments by at least € 20 billion from current level (€ 37 billion as of 31.12.2023), subject to market environment and constraints.[14]
- Showing progress in P&C insurance portfolios: reduce CO_2 emissions by 30% absolute in the retail motor segment and 45% with regards to the GHG intensity in the commercial insurance segment[15].
- Increasing our ambition in proprietary investment portfolios: having already overachieved our 2025 GHG emission target, we now aim to reduce emissions by 50% for our corporate portfolio. For more details, refer to 5.2.2.
- Encouraging the net-zero transition: reinforcing our goal to drive decarbonization with our customers, partners and policymakers through advocacy and partnerships.

Dekarbonizace portfolia motorových vozidel:
- produkty s cenou dle nájezdu
- zvyšování proporce elektroaut nabídkou komplexního pojištění a dalších incentiv

Dekarbonizace v pojištění průmyslu a podnikatelů:
- podpora klientů s ESG strategií, případně nabídka know-how
- zapojení klientů do reportingu uhlíkové stopy

Regulatorní prostředí pro pojišťovny

EU taxonomie

Klasifikační systém pro evropské regulace v udržitelných financích. Definuje, co je a co není udržitelné s cílem posílit transparentnost v oblasti ESG, dát investorům a firmám nástroj pro rozhodování, zabraňovat greenwashingu a zajistit porozumění udržitelným ekonomickým aktivitám.

6 základních environmentálních cílů:

- Zmírňování změny klimatu
- Adaptace na změnu klimatu
- Udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů
- Přechod na oběhové hospodářství
- Prevence a kontrola znečištění
- Ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémů.

+ „neškodí“ významně dalším cílům

The Sustainable Finance Disclosure Regulatrion (SFDR)

Regulace pro účastníky finančních trhů (finanční instituce, zprostředkovatele a poradce)
Klasifikace investičních nástrojů
Povinný disclosure

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

Navazuje na původní nefinanční reporting NFRD a nastavuje rámec pro **standardizované ESG vykazování v rámci EU** a sjednocuje pohledy napříč odvětvími. Obsahuje hodnocení dopadů podnikatelských aktivit na lidi a životní prostředí, jako například emise uhlíku, nakládání s odpady, diverzita, práva zaměstnanců.

Neživotní upisovací rizika 1

- Definice citlivých sektorů (uhelný průmysl, ropa, plyn, jádro, zbrojní průmysl, lidská práva, klinické testy, herní průmysl, testování na zvířatech, …)
  - Screening společností v souladu s pravidly na citlivé oblasti
  - Screening společností v souladu se seznamem zakázaných zemí
  - Posouzení individuálních případů, ověření strategií, opatření snižující zátěž životního prostředí
- Dekarbonizace – neživotních motorových portfolií – zvyšování podílu elektrických aut, motivace klientů k nižším nájezdům km – přizpůsobení nabídky pojištění
- Pojištění průmyslu – dialog a podpora klientů s transparentní strategií dekarbonizace zejména v oblastech průmyslu s vysokými emisemi, nastavení know-how reportingu uhlíkové stopy, sdílení best practices klientů
- Spolupráce s klienty na výzkumu např. přírodních událostí, analýze sektorů se zaměřením na nové služby i technologie

Udržitelné produkty – neživotní pojištění

- Produkty musí být v souladu s regulací, týká se nejenom charakteristik produktu, ale i schvalovacího procesu, governance a komunikace.
- **Definice:** udržitelný je pojistný produkt nebo služba, která přispívá k adaptaci na klimatickou změnu a nejméně k jednomu ESG cíli dle EU taxonomie
- Certifikace produktů s cílem se vyhnout riziku greenwashingu – nová regulace EU
- EU taxonomie definuje minimální požadavky, které kvalifikují produkt jako udržitelný
- **Primárně je nutné reflektovat v produktech klimatická rizika a podporovat klienty v nastavení opatření a odolnosti proti těmto rizikům**

Udržitelné produkty – investiční životní pojištění

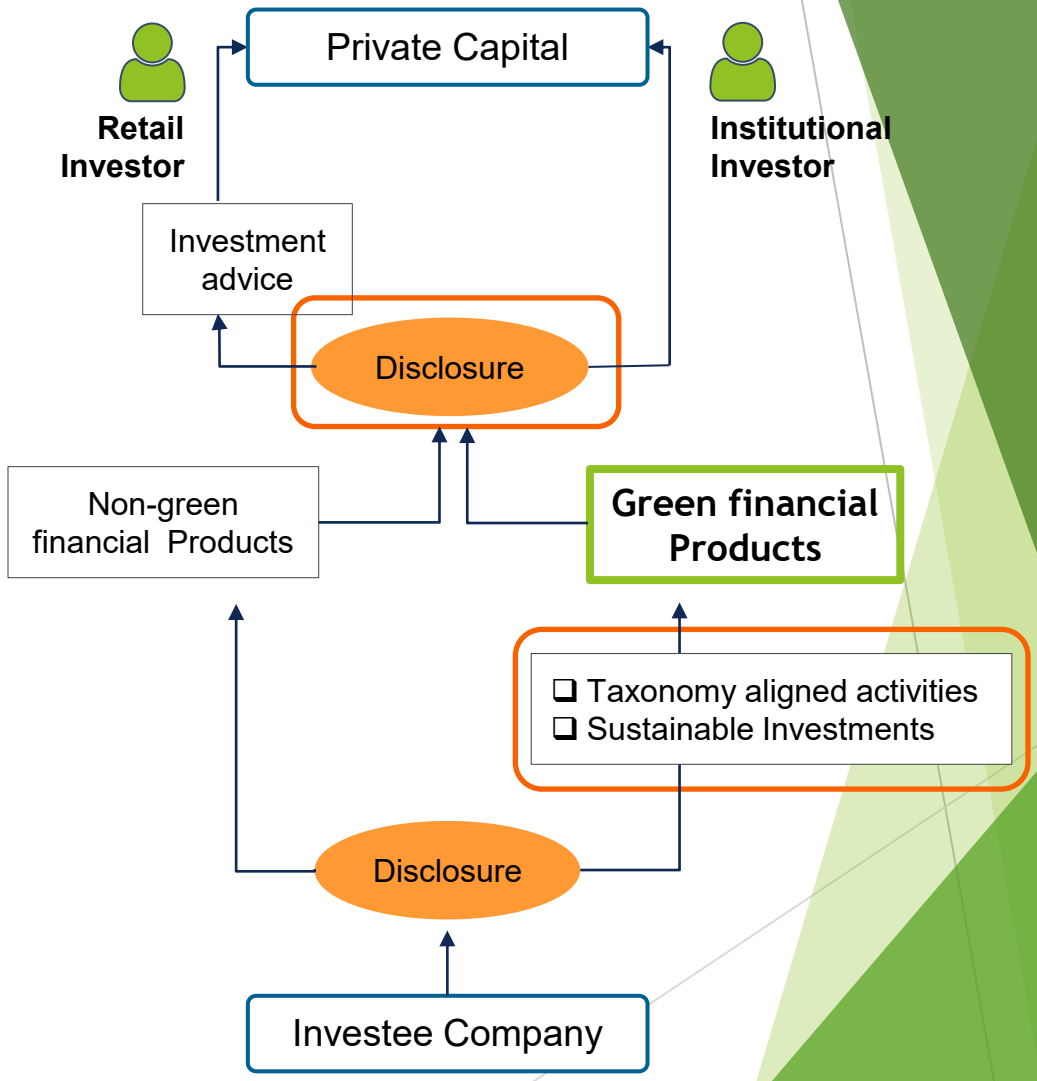
Financial Disclosure – SFDR regulation

Sustainability disclosure obligations for **manufacturers of financial products**

- "**Art. 8 products**" : promoting environmental or social characteristics
- "**Art 9 products**": have sustainable investment as their objective

Sustainable Investment = investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective + no significant harm to any of those
+ investee company follows good governance

Disclosure on Principle Adverse Impacts (PAI)



Pojišťovna jako investor
aktiva vlastní vs. klientské (unit-linked)

Závazek poklesu emisí ve vlastních investicích o x% v daném časovém horizonu

- Připojení ke globálních závazkům např. **Net-Zero Asset Owner Alliance**
- **4th edition Target-Setting Protocol**, 18.4.2024 – potvrzení závazku čisté nuly všech skleníkových plynů do 2050, členové se hlásí k průběžnému závazků snížení emisí 40-60% do 2030 (vzhledem k 2019)
- Členové: Allianz, AXA, Generali, Uniqa, Swiss Re, Munich Re, …
- Jak pojišťovny plánují dosažení těchto dílů:
  - Alokace kapitálu do společností a sektorů, které hrají významnou roli v bojí s klimatickou změnou
  - Alokace Net-Zero cílů do úrovně jednotlivých tříd aktiv, asset manažerů včetně pravidelného monitoringu a průběžných cílů
  - Vyloučení určitých společností stále zaměřených na fosilní paliva
  - Financování přechodu společností s dostatečnými ambicemi na snižování CO_2
  - Investování do infrastrukturních projektů, např. obnovitelné zdroje, zelené budovy, udržitelné lesnictví…

UN environment programme | finance initiative

Principles for Sustainable Insurance

ESG scoring process / MSCI ESG ratings

- Measurement service for investors
- Enables comparison of companies and their ESG performance
- Evaluation of ESG performance factors
  - Industry-Specific Key Issues
  - Company Exposure
  - Company Management

Methodology

ESG Rating of 8,500 companies (14,000 issuers, including subsidiaries) and more than 680,000 equity and fixed income securities globally[5]

Our approach

Data	Metrics	Evaluation	Rating
No questionnaires We collect and standardize public data: • Alternative data including government, regulatory and NGO datasets • Company disclosure documents • 3,400 media sources	• Standardized methodology to assess company Risk Exposure and Risk Management relative to industry peers • MSCI's ESG issuer communications team engages with companies for data verification	• Industry-specific Key Issues are scored (0-10) using a rules-based methodology • Daily monitoring and weekly update of controversies and events	• Key ESG Issue scores and weights combine to create an overall ESG rating (AAA – CCC) relative to industry peers • Ratings are subject to industry and market-led checks and formal committee review

Pojišťovna jako vlastník

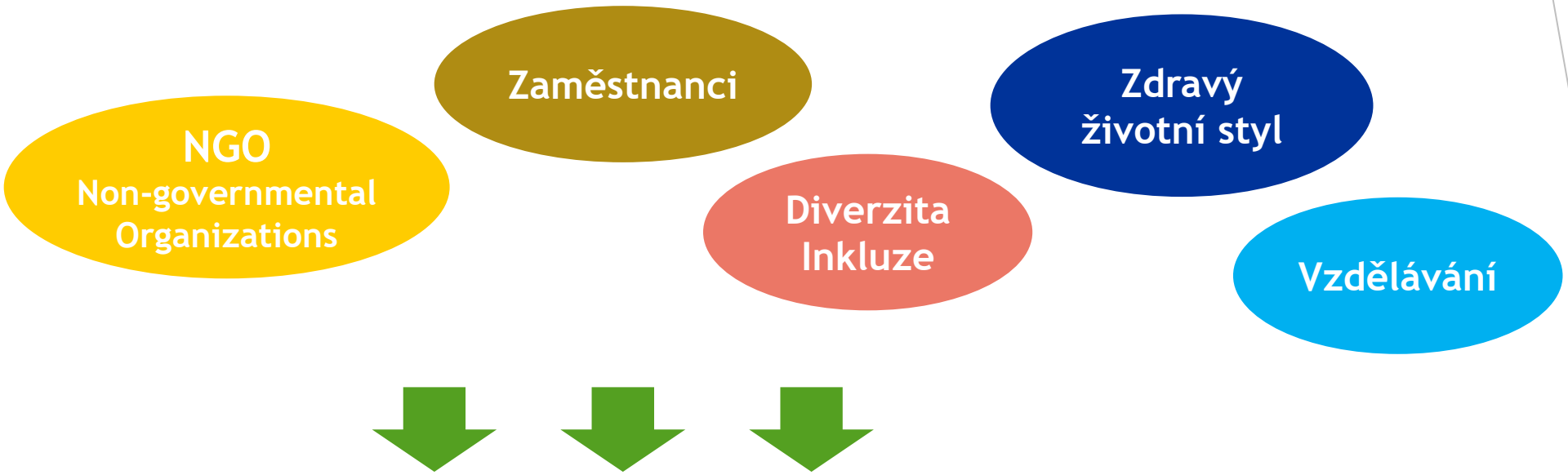
Budovy | **Data centra** | **Mobilita**

- Snižování uhlíkové stopy vyplývající z vlastní činnosti
- Energie spotřebovávaná ve vlastních budovách a datových centrech (cílem je přechod na RE100 – plně obnovitelné zdroje), úprava standardů budov
- Další faktory: voda, odpad, redukce pracovních míst v budovách
- Business travel – eliminace cestovních výdajů, preference digitálních platforem
- Elektromobilita – přechod ze spalovacích aut ve firemních flotilách a redukce najetých kilometrů

Měření parametrů (CSRD) a redukce uhlíkové stopy na zaměstnance

Net-Zero pro vlastní činností 2030

ESG strategie – Sociální oblasti



- Dlouhodobá partnerství s veřejně prospěšnými organizacemi
- Zřizování a podpora firemních nadací
- Dobrovolnické aktivity zaměstnanců
- Podpora kultury inkluze a diverzity
- Vzdělávací projekty pro zaměstnance, talentové programy
- Měření klientské spokojenosti a aktivity na její podporu

Zdroje

- Fakta o klimatu www.faktaoklimatu.cz
- IPCC www.ipcc.ch
- NGFC Scenarios Portal www.ngfc.net
- ngfs_climate_scenarios_for_central_banks_and_supervisors_phase_iv.pdf
- The Landcet Planetary Health Projections of temperature-related excess mortality under climate change scenarios - The Lancet Planetary Health
- Allianz Group Sustainability Report 2023 www.allianz.com