

VERSIE VANAF 1 JUNI 2023

Informatieverschaffing over onze gedragslijnen inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in onze beleggingsbeslissingsprocedure (artikel 3 SFDR)

Wij verstaan onder duurzaamheidsrisico's gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of governance (ESG) die, als ze zich voordoen, mogelijk belangrijke negatieve gevolgen kunnen hebben voor de activa, de winstgevendheid of de reputatie van Allianz Group of een van de ondernemingen van de Groep. Voorbeelden van ESG-risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot klimaatverandering, verlies aan biodiversiteit, schending van erkende arbeidsnormen en corruptie. Allianz heeft binnen de hele groep een aanpak ingevoerd om duurzaamheid te integreren in het volledige beleggingsproces voor alle verzekeringsmaatschappijen.

Dit betekent dat alle verzekeringspremies van klanten (met uitzondering van de premies voor aan een eenheid gekoppelde verzekeringsproducten) onderworpen zijn aan dezelfde duurzaamheidscriteria.

Dit geldt ook voor Allianz Benelux NV en de beleggingsstrategie voor zijn verzekeringsbeleggingsactiva. Een dergelijke groepswijde benadering zorgt ervoor dat tijdens de gehele beleggingsbeslissingsprocedure rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's, met inbegrip van Investment Strategy, Asset Manager Management, Investment Monitoring en Risk Management.

De activa worden beheerd door geselecteerde vermogensbeheerders, waarbij duidelijke eisen worden gesteld aan vermogensbeheerders omtrent de inachtneming van de duurzaamheidsrisico's. We volgen een uitgebreide en goed onderbouwde ESG-integratieaanpak met betrekking tot de belegging van verzekeringsbeleggingsactiva die de volgende elementen omvat:

1. Het selecteren en opdragen van en toezien op vermogensbeheerders

Naast economische aspecten houden we ook rekening met milieu-, maatschappelijke en governance factoren. Alle vermogensbeheerders die in naam van Allianz beleggen, moeten ESG-overwegingen opnemen in hun beleggingsproces. Vermogensbeheerders kunnen aan deze vereisten voldoen door de Principles for Responsible Investment (PRI - Principes voor verantwoord beleggen) te ondertekenen en/of door over een eigen ESG-beleid te beschikken¹. Bovendien moeten ze alle door Allianz bepaalde uitsluitingscriteria eerbiedigen (zie punt 4 voor meer informatie). Vermogensbeheerders worden door de beleggingsfunctie nauwgezet gecontroleerd op het voldoen aan de respectieve uitsluitingscriteria, het volgen van hun eigen ESG-beleid en het afstemmen van hun activiteiten op de klimaatbelangen van Allianz op lange termijn.

2. Het identificeren, analyseren en aanpakken van potentiële ESG-risico's

Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde activaklassen, zoals vastgoed, infrastructuur en onderhandse plaatsingen, worden door Allianz en de interne vermogensbeheerders van de Groep gescreend aan de hand van vastgelegde ESG-richtlijnen². Deze ESG-richtlijnen zijn gebaseerd op internationale normen voor beste praktijken en omvatten aspecten zoals het biodiversiteitsrisico, het risico voor beschermde gebieden, het risico voor het personeel en het risico voor lokale gemeenschappen. Wanneer tijdens de screening een ESG-risico met betrekking tot een (potentiële) transactie wordt vastgesteld in een van de gevoelige bedrijfsdomeinen³, vindt een verplichte doorverwijzing plaats. De transactie ondergaat vervolgens een ESG-beoordeling op het niveau van de OE, wereldwijde lijn en/of Groep, om te beslissen of de transactie moet worden voortgezet, of dat de ESG-risico's moeten worden beperkt en beheerd, of dat de transactie moet worden geweigerd op ESG-gronden. Voor beleggingen in beursgenoteerde activaklassen, zoals overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en overheidsaandelen, gebruikt Allianz ESG-gegevens van een externe gegevenspro-

vider, MSCI ESG Research, in combinatie met ons eigen onderzoek om belangrijke ESG-risico's (zoals CO₂-uitstoot, toxische uitstoot en afval, en arbeidsbeheer) te beoordelen en ermee rekening te houden bij de portefeuillesturing.

3. Actief eigenaarschap

• Bilaterale betrokkenheid

Namens al zijn verzekeringsdochterondernemingen gaat Allianz SE een dialoog aan met een aantal geselecteerde ondernemingen waarin belegd wordt, wanneer Allianz systematische ESG-risico's vaststelt, met inbegrip van risico's omtrent goede bestuurspraktijken en screening van geselecteerde PAI. De dialoog is bedoeld om het beheer van ESG-risico's door de onderneming waarin wordt geïnvesteerd te versterken en verbeteringen van haar algemene duurzaamheidsprestatie te stimuleren. Een zinvolle verandering kan meerdere jaren in beslag nemen; daarom ziet Allianz de dialoog als een doorlopend proces dat zowel invloed kan hebben als wederzijds voordeel kan opleveren. Allianz zou niet aan deze positieve verandering kunnen bijdragen als het zijn beleggingen automatisch zou intrekken. Als dialoog echter niet succesvol blijkt te zijn, zou Allianz zich uit bepaalde emittenten kunnen terugtrekken. Daarnaast voeren onze interne vermogensbeheerders Allianz Global Investors en PIMCO specifiek aan ESG verbonden gesprekken namens hun beheerde activa, waaronder de verzekeringsbeleggingsactiva van Allianz.⁴

• Samenwerkingsverbanden

Gezamenlijke dialogen kunnen de vorm aannemen van meerdere beleggers die zich richten tot één enkele onderneming of tot meerdere ondernemingen en hun waardeketen in één sector. De samenwerking versterkt de inspanningen van de betrokken partijen, waardoor efficiëntere en oplossingsgerichte gesprekken op een hoger niveau mogelijk worden. Waar mogelijk ondersteunt Allianz samenwerkingsverbanden als een effectievere en efficiëntere vorm van beleggingsstewardship, in het bijzonder door initiatieven zoals de Climate Action 100+.

• Betrokkenheid van vermogensbeheerders

Het programma rond betrokkenheid van vermogensbeheerders omvat vermogensbeheerders op particuliere en openbare markten. Vermogensbeheerders onderhouden intensieve relaties met de bedrijven waarin wordt belegd en hebben de organisatiestructuur, expertise en analytische vaardigheden om bedrijven te beoordelen en te betrekken, vaak via toegewijde stewardshipteams. Allianz deelt zijn

belangen duidelijk mee aan vermogensbeheerders en ondersteunt hen om hun beleggingen en stewardshipactiviteiten op elkaar af te stemmen om de langetermijnbelangen van Allianz op het vlak van duurzaamheid en klimaatthema's zo goed mogelijk te vertegenwoordigen.

• Stemmen

De stemrechten worden uitgeoefend door AllianzGI of externe vermogensbeheerders die namens Allianz Group aandelenmandaten beheren. Meer informatie over het stembeleid en de stemgegevens van AllianzGI vindt u [hier](#).

4. Het uitsluiten van bepaalde landen, sectoren en bedrijven bij verzekeringsbeleggingen

Dit omvat: (1) de uitsluiting van bedrijven die contro-versiële wapens produceren of ermee in verband worden gebracht⁵, (2) de uitsluiting van op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen⁶, (3) de beperking van bepaalde overheidsobligaties uit landen die in verband worden gebracht met ernstige mensenrechtenschendingen en aanzienlijke problemen bij het beheer van ESG-kwesties, (4) de uitsluiting en beperking van individuele emittenten met hoge ESG-risico's als gevolg van het dialoogproces, waarbij de dialoog niet succesvol is geweest, (5) de beperking van onconventionele olie en gas en op olie en gas gebaseerde bedrijfsmodellen.

5. Klimaatveranderingsrisico's en engagement voor ontcoling

Het beperken van de opwarming van de aarde en het matigen van de klimaatverandering vormen een topprioriteit voor Allianz. Allianz zet zich in om het Klimaatakkoord van Parijs van 2015 te helpen realiseren en is ervan overtuigd dat om de doelstelling ervan te bereiken een snelle ontcoling van de wereldeconomie naar netto-nulemissieniveaus is vereist tegen 2050. Allianz identificeert en beheert klimaatgerelateerde risico's en opportuniteiten door:

- de toezegging om uiterlijk tegen 2040 op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen volledig uit zijn verzekeringsbeleggingsactiva te laten verdwijnen. Allianz zal de drempels verlagen van de huidige 25% naar uiteindelijk 0% uiterlijk in 2040.
- de financiering van op olie en gas gebaseerde bedrijfsmodellen te beperken.⁷
- Als stichtend lid van de UN-Convended Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA) heeft Allianz toegezegd om zijn portefeuille af te stemmen op een maximale temperatuurstijging van 1,5°C, d.w.z. een netto-nuluitstoot van broeikasgassen tegen 2050. Allianz heeft tussen-

tijdse doelstellingen vastgelegd voor verschillende geselecteerde activaklassen, zoals bedrijfsobligaties en verhandelde aandelenportefeuilles, vastgoed en joint-ventureactiva, infrastructuuraandelen en private schulden.⁸ De tussentijdse doelstellingen worden op 5-jarige basis hernieuwd vanaf basisjaar 2019.

6. Stresstests voor klimaatverandering en analyse van scenario's

Overwegingen op het gebied van klimaatverandering (vooral voor transitie en fysieke risico's) maken integraal deel uit van de verzekerings- en beleggingsstrategie van Allianz. Allianz past verschillende kwantitatieve en kwalitatieve benaderingen toe om klimaatstresstests en scenarioanalyses uit te voeren rekening houdend met de lange tijdshorizonten waarin de klimaatverandering zich kan voltrekken en de grote onzekerheid over de richting van de toekomstige klimaat- en economische ontwikkelingen. Allianz voert sensitiviteits- en scenarioanalyses uit met tijdshorizonten tot 2050 en met scenario's voor een ordelijke of wanordelijke transitie, alsook geen transitie met een verhoogde mate van fysieke risico's.

Voor aan een eenheid gekoppelde verzekeringsproducten waarbij klanten het beleggingsrisico dragen, en daarmee het duurzaamheidsrisico van de fondsen of andere eenheden waarin de verzekeringspremie wordt belegd, verwacht Allianz over het algemeen dat de vermogensbeheerders van de aan een eenheid gekoppelde fondsen een ondertekenaar van de PRI zijn en/of een eigen ESG-beleid hebben. Op het niveau van het fonds wordt rekening gehouden met de duurzaamheidsrisico's op basis van de Morningstar Sustainability Rating, die de hoogte van niet-beheerde duurzaamheidsrisico's in vergelijking met de referentiegroep van het fonds beoordeelt.

Meer informatie over het beheer door Allianz van ESG-risico's in onze beleggingsprocessen vindt u in het [Duurzaamheidsverslag van Allianz Group voor 2022](#) en het [ESG-integratiekader](#).

Herziening van informatieverschaffing (overeenkomstig artikel 12 van de SFDR): Deze verklaring krachtens artikel 3 van de SFDR wordt regelmatig bijgewerkt. De laatste wijzigingen hebben betrekking op de opname van de hoofdstukken over samenwerkingsverbanden en de betrokkenheid van vermogensbeheerders, bijgewerkte doelstellingen voor ontcoling, alsook de opname van het hoofdstuk over stresstests voor klimaatverandering en analyse van scenario's.

INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN ONZE BELEGGINGSBESLISSINGSPROCEDURE

- 1 - Allianz heeft verplichte criteria gedefinieerd voor een dergelijk ESG-beleid, zoals een duidelijke ESG-governance-structuur, met duidelijke rollen en verantwoordelijkheden, integratie van ESG-specifieke principes en inachtneming van wettelijke vereisten.
- 2 - Zie het [Allianz ESG Integration Framework](#) voor meer informatie.
- 3 - Screening is de eerste fase van het doorverwijzingsproces. Het leidt tot de identificatie van potentieel ESG-kritische transacties op het niveau van beleggingsbeheer.
- 4 - Meer informatie over de ESG-benadering van AllianzGI vindt u [hier](#). Meer informatie over de ESG-benadering van PIMCO vindt u [hier](#).
- 5 - Wapens die onder de werkingssfeer vallen van de volgende internationale verdragen: Verdrag van Ottawa (antipersoonsmijnen); Verdrag inzake clustermunition (clustermunitie/bommen); Verdrag inzake biologische en toxiwapens (biologische wapens); en Verdrag inzake chemische wapens (chemische wapens).
- 6 - Ondernemingen die 25% (per 1 januari 2023) of meer van hun inkomsten halen uit de winning van thermische steenkool; ondernemingen die 25% (per 1 januari 2023) of meer van hun opgewekte elektriciteit halen uit thermische steenkool en/of die meer dan 0,3 gigawatt (GW) aan extra capaciteit voor thermische steenkool plannen; met uitsluiting bedoelen we met betrekking tot dergelijke ondernemingen dat eigenvermogeninstrumenten in dergelijke ondernemingen worden afgestoten en afgebouwd en dat er geen herbelegging van vastrentende instrumenten plaatsvindt; meer informatie vindt u [hier](#).
- 7 - Zie voor meer informatie de [verklaring van Allianz over bedrijfsmodellen voor olie en gas](#) en de [verklaring over bedrijfsmodellen voor olie en gas](#).
- 8 - Meer informatie over de klimaatdoelstellingen van Allianz vindt u in het [Duurzaamheidsverslag van Allianz Group](#).