

**VERKLARING INZAKE DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE
EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP
DUURZAAMHEIDSFACTOREN**

Juni 2024

Deelnemer aan de financiële markt: Allianz Life Luxembourg, LEI : 5299008KOP6QNNQ1WNH72

Samenvatting

Allianz Life Luxembourg, LEI : 5299008KOP6QNNQ1WNH72 neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Allianz Life Luxembourg.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023.

Reikwijdte van de rapportering

De volgende informatieverschaffing op grond van artikel 4 SFDR verwijst naar de eigen beleggingen van Allianz Life Luxembourg. Eigen beleggingen worden voor deze verklaring gedefinieerd als alle beleggingstegoeden van de verzekeringsmaatschappij, met uitzondering van beleggingen waarvoor de beleggingsbeslissing wordt genomen door de klant en/of beleggingen aangehouden voor index- en unit-linked contracten¹. De beleggingen waarvoor de beleggingsbeslissing wordt genomen door de klant betreffen alle types van onderliggende tegoeden aangehouden in rekeneenheden, volgens de Omzendbrief 15/3 van het Commissariat aux Assurances betreffende de beleggingsregels voor levensverzekeringsproducten gekoppeld aan beleggingsfondsen. Allianz Life Luxembourg betrokken is bij de selectie van de fondsen voor unit-linked verzekeringen, neemt de klant de beleggingsbeslissing voor een specifiek product en kiest de klant bijgevolg expliciet of impliciet de fondsen waarin wordt belegd, niet Allianz Life Luxembourg.

Allianz Life Luxembourg neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen met betrekking tot verzekeringsbeleggingsactiva² in aanmerking en beschikt over een sterk kader om die effecten vast te stellen en te beoordelen. Belangrijke interne beleidsdocumenten definiëren en regelen deze beleggingsbenadering, die is geworteld in vier fundamentele overtuigingen: 1.) het overeenstemmen van aansprakelijkheden: Wij beleggen op lange termijn, gedreven door het profiel van onze aansprakelijkheden. 2.) het benutten van mogelijkheden: Wij leveren kapitaal aan duurzame bedrijfsmodellen omdat deze op lange termijn betere rendementen opleveren. 3.) het beheersen van het materiële risico: Wij hebben ons geëngageerd om alle belangrijke duurzaamheidsrisico's voor onze portefeuille te beheren. 4.) het beheren van de impact: Als langetermijnbelegger omvat ons besluitvormingsproces het beoordelen en beheren van de impact van onze beleggingen op het milieu en de samenleving. Onze onderneming kan alleen succesvol zijn als we planetaire grenzen respecteren en ertoe bijdragen dat mensen een fatsoenlijk leven kunnen leiden. De belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid, zoals de uitstoot van broeikasgassen (BKG), verlies van biodiversiteit, waterstress, gevaarlijk afval

Het begrip 'belangrijkste ongunstige effecten' wordt beschreven in de Verordening van de EU betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR): "De belangrijkste ongunstige effecten zijn de voornaamste negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen voor duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische, sociale en werknemersaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping."

¹ In overeenstemming met [ETA Q&A III. 2. \(17.11.2022\)](#) activa aangehouden voor index- en unit-linked contracten worden opgenomen in de berekening van de PAI-indicatoren in Bijlage

² Merk op dat dit niet geldt voor de beleggingsbeslissingen met betrekking tot de onderliggende beleggingen van unit-linked producten, aangezien die door de klant worden genomen en niet door de verzekeringsonderneming.

en behandeling van toxische emissies, mensenrechtenschendingen, gezondheid en veiligheid, ongunstige effecten voor de gemeenschap, omkoping en corruptie, worden op verschillende wijzen, zoals uitsluitingen³, gedetailleerde beleggingsrichtsnoeren, streefdoelen voor dalingen op korte en lange termijn en dialoog in overweging genomen. Om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te beoordelen, houden we rekening met verschillende indicatoren, afhankelijk van hun belang voor de respectieve belegging. Wij streven ernaar om beste praktijken te implementeren in alle activaklassen, ondersteund door de aanbevelingen van toonaangevende organisaties voor duurzame beleggers, zoals de Beginselen voor verantwoord beleggen (PRI) en de Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC). Tegelijkertijd verandert de wereld snel en is het onze ambitie om de richting van het traject vorm te geven door middel van onze bijdragen aan partnerschappen. Allianz heeft verschillende toezeggingen gedaan voor strategische initiatieven, onder meer met betrekking tot de klimaatverandering, die ons helpen om mogelijke ongunstige effecten nog beter te beperken.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Algemene toelichting

Parameters van de onderneming waarin is belegd voor de belangrijkste ongunstige effecten: De percentages of toewijzingen van de beleggingen per miljoen EUR aan beleggingen worden berekend op basis van alle eigen beleggingen (zonder unit-linked beleggingen, maar met activa die aangehouden worden voor index-linked en unit-linked contracten in overeenstemming met [ETA Q&A \(17.11.2022\) I. 2.](#)) aangehouden door Allianz Life Luxembourg, waarbij de noemer ook geldmiddelen en kasequivalenten alsook derivaten omvat⁴. De berekeningslogica is erop gericht de cijfers in de volgende tabel af te stemmen op onze informatieverschaffing over duurzame beleggingen en beleggingen in lijn met de EU-taxonomie, die ook worden meegedeeld als een aandeel op basis van alle eigen beleggingen (in marktwaarden). De berekeningsmethode wil klanten ook in staat stellen om de bekendgemaakte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beter te vergelijken in overeenstemming met overweging (7) van de SFDR TRN.

De parameters voor de belangrijkste ongunstige effecten worden berekend als het gemiddelde van de effecten op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december 2023. Voor de berekening worden de meest recente beschikbare gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten op de laatste dag van elk kwartaal gebruikt om de duurzaamheidsgegevens weer te geven die beschikbaar zijn op het moment waarop beleggingsbeslissingen worden genomen. Ondanks onze contacten met onze gegevensverstrekkers is er nog steeds ten minste één jaar vertraging voor de meeste kwantitatieve gegevenspunten. De overweging over de belangrijkste ongunstige effecten is een doorlopend proces tijdens het hele jaar, met inbegrip van due diligence voor nieuwe beleggingen. Als gevolg van de statische aard van de gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten voor niet-beursgenoteerde beleggingen, worden de gegevens voor de rapportering van de belangrijkste ongunstige effecten in de meeste gevallen jaarlijks bijgewerkt en op voorhand ingevuld tot de volgende gegevensupdate voor niet-beursgenoteerde beleggingen. We zijn voortdurend in gesprek met onze interne en externe vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten.

Voor het meten en sturen van de decarbonisatie van onze portefeuille en voor onze duurzaamheidsrapportering berekenen we de emissies die worden toegeschreven aan een belegging in onze portefeuille door het fractionele aandeel van de totale uitstoot van broeikasgassen/water/afval van de respectieve onderneming te berekenen in verhouding tot het aandeel dat wij 'bezitten' in die onderneming. Dit wordt bepaald door de verhouding van onze blootstelling aan de onderneming (eigen vermogen of obligatie) en de totale ondernemingswaarde van de

³ Houd er rekening mee dat de bovengenoemde uitsluitingen voor eigen beleggingen niet van toepassing zijn op geïndexeerde instrumenten, geïndexeerde gestructureerde producten en beginkapitaal. Bovendien passen wij voor beleggingsfondsen de uitsluitingen toe op een best effort.

⁴ In overeenstemming met [ETA Q&A \(17/11/2022\) I. 2.](#)

onderneming inclusief kasmiddelen⁵ ("EVIC" volgens de Engelse afkorting), vermenigvuldigd met de totale emissies van de onderneming. Hoewel de technische reguleringsnormen het gebruik van de ondernemingswaarde inclusief kasmiddelen ("EVIC" volgens de Engelse afkorting) aan het einde van het jaar voorstellen, achten we het voor de berekening van de parameters op basis van de toewijzing van beleggingen redelijk om de EVIC driemaandelijks te herberekenen met de aandelenkoersen aan het einde van het kwartaal zodat de noemer (EVIC) is afgestemd op de teller (waarde van de belegging in ondernemingen waarin is belegd). Aangezien de EVIC berust op de boekwaarde van de totale schuld, gebruiken we ook de nominale waarde van onze vastrentende beleggingen in ondernemingen voor de parameters voor de belangrijkste ongunstige effecten van de toewijzing van beleggingen. De verschillende EVIC-elementen (marktkapitalisatie, preferente aandelen, niet-aflosbaar (netto), totale schuld, minderheidsbelangen) zijn afkomstig van de Refinitiv Eikon-databank. Als deze elementen niet beschikbaar zijn via Refinitiv, worden in plaats daarvan EVIC-gegevens van MSCI gebruikt. Als de nodige gegevens dan nog niet beschikbaar zijn, gebruiken we de marktkapitalisatie van de onderneming via MSCI in plaats van EVIC.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd							
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2022	Effecten 2023	Verklaring	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen		
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN							
Uitstoot van broeikasgassen	1. Broeikasgas emissies	Scope 1-BKG-emissies	3.73 kiloton CO2	0.85 kiloton CO2	We berekenen de emissies van een belegging in onze portefeuille door het aandeel BKG-emissies van de respectieve onderneming te berekenen in verhouding tot het aandeel dat we "bezitten" in de onderneming. Dit wordt bepaald door de verhouding van onze blootstelling aan de onderneming (eigen vermogen of obligatie) en de totale ondernemingswaarde van de onderneming, vermenigvuldigd met de totale emissies van de onderneming. De totale emissies zijn de som van alle eigen emissies in onze portefeuille, uitgedrukt als koolstofdioxide-equivalenten (CO2e). Voor de koolstofvoetdruk per miljoen EUR aan beleggingen, worden de totale BKG-emissies gedeeld door onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR).	Allianz verbindt zich ertoe om tegen 2050 netto-nuluitstoot van broeikasgassen (BKG) te gebruiken voor haar portefeuille van eigen beleggingen. Als stichtend lid van de <u>Net-Zero Asset Owner Alliance</u> (NZAOA) van de Verenigde Naties pleit Allianz * voor ambitieuze decarbonisatiestrategieën. De hele beleggingsbeheerfunctie van Allianz is verantwoordelijk voor de implementatie van klimaatthema's in de bestaande processen en dus in de eigen beleggingsportefeuille. Allianz/wij volgen de NZAOA-aanbevelingen en hanteren een vierdelige aanpak voor het bepalen van de streefdoelen om alle relevante aspecten te behandelen, inclusief tussentijdse decarbonisatiedoelstellingen:	
		Scope 2 BKG-emissies	0.46 kiloton CO2	0.12 kiloton CO2			
		Scope 3 BKG-emissies	21.41 kiloton CO2	5.76 kiloton CO2			
		Totale BKG-emissies	25.61 kiloton CO2	6.74 kiloton CO2			
	2. Koolstofvoetdruk	Koolstofvoetdruk	72.06 ton CO2/mEUR investis	25.62 ton CO2/mEUR investis			1. Kwantitatieve tussentijdse secundaire streefdoelen voor de portefeuille:
	3. BKG-intensiteit ondernemingen	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	755.30 ton CO2/mEUR de reventus	22.75 ton CO2/mEUR de reventus			

⁵ Ondernemingswaarde betekent de som "van de marktkapitalisatie van gewone aandelen, de marktkapitalisatie van preferente aandelen, en de boekwaarde van de totale schuld en de belangen zonder zeggenschap, zonder de aftrek van kasmiddelen of equivalente middelen." SFDR TRN blz. 38

	gen waarin is belegd				<p>Er is meestal minstens één jaar vertraging tussen de financiële gegevens en emissiegegevens in de berekening. De scope 1- en 2-emissies zijn afkomstig van een cascadesysteem van emissiegegevens die verschillende gegevensbronnen combineert met bekendgemaakte en geraamde gegevens. Naast de geraamde gegevens die afkomstig zijn van gegevensverstrekkers, passen we ook sectorgemiddelden toe op basis van NACE-sectoren. Meer informatie over de methodologie en het verrijgingsproces is hier te vinden. Gegevens over scope 3-emissies zijn afkomstig van gegevensleveranciers en zijn beperkt tot bekendgemaakte gegevens. We vragen geen geraamde gegevens op voor scope 3 vanwege bezorgdheden over de methodologie en gegevenskwaliteit.</p> <p>Groene obligaties vormen een speciaal geval bij de berekening van de koolstofvoetafdruk van onze portefeuille. Dit zijn obligaties waarbij het geld van de emittent uitsluitend wordt gebruikt voor de financiering van projecten met een positieve milieu-impact, zoals de financiering van de verdere ontwikkeling van hernieuwbare energie of groene gebouwen. Om de belegging in dergelijke obligaties aan te moedigen, passen we een percentage (momenteel 10%) toe op de berekening van de eigen emissies voor groene obligaties. Dit is in wezen een conservatieve aanpak en zal worden toegepast totdat de gefinancierde emissies van groene obligaties beschikbaar zijn bij onze gegevensverstrekkers. Groene obligaties worden aangeduid met een vlaggetje door onze gegevensverstrekker.</p>	<p>Als eerste mijlpaal op weg naar onze netto-nuldoelstelling voor broeikasgassen voor onze eigen beleggingen streven wij ernaar om tegen 2025 de uitstoot van broeikasgassen voor Scope 1 +2 in aandelen en bedrijfsobligaties met 25% te verminderen ten opzichte van 2019. Voor deze activaklassen zijn de gegevens grotendeels beschikbaar en zijn de methodologieën het verst gevorderd. Daarnaast stellen we streefdoelen voor fondsen (aandelen) en private schuldbelleggingen, zoals private-equityfondsen. De aanpak voor beleggingen in fondsen en private schulden is gebaseerd op drie componenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. Transparantie: Rapportering over de koolstofvoetafdruk als expliciet streefdoel b. Nieuwe beleggingen: Geleidelijke invoering van klimaatneutrale doelstellingen c. Bestaande activa: Betrokkenheidsbenadering <p>Over het algemeen organiseren we regelmatig diepgaande vergaderingen waarin we de decarbonisatieprestaties van onze vermogensbeheerders opvolgen en bespreken in verhouding tot de vooropgestelde tussentijdse doelstellingen. Aangezien de doelstellingen voor de vermindering van broeikasgassen tegen 2025 op groepsniveau al zijn bereikt, besliste Allianz om het volledige gamma van tussentijdse doelstellingen in 2023 bij te werken en nieuwe tussentijdse doelstellingen voor 2030 te bepalen. Bijgevolg werden de kwantitatieve tussentijdse doelstellingen verbeterd op het niveau van de reikwijdte en de ambitie op groepsniveau:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Absolute doelstelling om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen voor beursgenoteerde ondernemingen
--	----------------------	--	--	--	---	--

				<p>De gegevens en methodologie voor onze koolstofvoetafdruk in scope 1 en 2 gaan gepaard met een redelijke garantie aangezien ze worden bekendgemaakt in het jaarverslag van AZ.</p> <p>De bekendgemaakte cijfers berusten op de volgende dekkingscijfers van onze eigen beleggingen in ondernemingen waarin is belegd: Scope 1-BKG-emissies: 3,4% Scope 2-BKG-emissies: 11,6% Scope 3-BKG-emissies: 17,9% (Scope 3 heeft betrekking op een breed scala aan emissie categorieën, waarvan ondernemingen vaak slechts één categorie bekendmaken. Dit leidt tot een verstoring van de gegevens en de dekking van de gegevens kan hoger lijken, terwijl vergelijkbaarheid tussen de gerapporteerde cijfers mogelijk niet wordt gegeven.) Totale BKG-emissies: 33% Koolstofvoetafdruk: 3% BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd: 33%</p>	<p>(bedrijfsobligaties en openbare aandelen) met 50% ten opzichte van de basisemissies van 2019</p> <p>2. De doelstelling om de emissie-intensiteit te verminderen voor alle beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde bedrijfsobligaties (bv. private equity) met 50 % ten opzichte van de basisemissie-intensiteit van 2019</p> <p>Voor niet-beursgenoteerde ondernemingen zijn we nog bezig met het verzamelen van emissiegegevens en weten we vooraf niet hoeveel van onze portefeuillebedrijven en indirecte beleggingen via fondsen de komende jaren tot 2030 gegevens zullen leveren. Aangezien de dekking van de gegevens onzeker is en verandert, kunnen we geen redelijke absolute doelstelling voor de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen vaststellen voor onze totale bedrijfsportefeuille. Een intensiteitsmaatstaf is niet afhankelijk van de dekking, aangezien de absolute broeikasgasemissies worden gedeeld door de respectieve blootstelling van de portefeuille. Allianz besloot daarom om een doelstelling voor de vermindering van de emissie-intensiteit vast te stellen. Daarnaast engageert Allianz zich om vermogensbeheerders te betrekken bij de ontwikkeling van geloofwaardige transitieplannen voor directe beleggingen in niet-beursgenoteerde emittenten met een koolstofintensiteit van meer dan 100 tCO_{2e} per miljoen euro belegd.</p> <p>We willen de transitie financieren van bedrijven in de moeilijk af te bouwen cement- en staalsector die in overeenstemming zijn met een wereld van 1,5 graad en goed gedefinieerde decarbonisatiestrategieën hebben. Daarom zullen we een afzonderlijk emissiepakket creëren en de subportefeuilledoelstelling voor beursgenoteerde</p>
--	--	--	--	--	--

						<p>aandelen en bedrijfsobligaties aanpassen om extra blootstelling⁶ te weerspiegelen in de transitieleiders die op de nieuwe staal- en cementklimaatlijst van Allianz staan. De selectiecriteria voor de klimaatlijst omvatten a) verschillende drempels op basis van de <u>TPI Carbon Performance and Management Quality assessment</u> b) boven de MSCI ESG-score drempel c) slagen voor de screening van DNSH en Good Governance Practices. Het aantal ondernemingen per sector is beperkt tot tien om alleen echte sectorleiders weer te geven. Zie <u>Allianz Intermediate Climate Target Setting 2030</u> voor meer informatie.</p> <p>We stellen geen kwantitatieve reductiedoelstellingen vast voor de scope 3-emissies door de problemen met de vergelijkbaarheid, dekking, transparantie en betrouwbaarheid van gegevens. We volgen de bekendmakingen voor scope 3 bij de verschillende sectoren op de voet en werken momenteel aan een meer systematische aanpak binnen specifieke NZAOA-werkgroepen.</p> <p>2. Tussentijdse sectordoelstellingen:</p> <p>Allianz heeft tussentijdse sectordoelstellingen op groepsniveau vastgesteld voor geselecteerde sectoren met een hoge uitstoot in de eigen beleggingsportefeuille, wat aanleiding zal geven tot drie soorten acties ter ondersteuning van onze algemene doelstelling om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen: dialogen op sectorniveau, uitsluitingen en de overstap van klimaatachterblijvers naar klimaatleiders binnen de respectieve sectoren. Sectorspecifieke maatregelen werden in 2023 uitgebreid tot de staal- en automobielsector.</p>
--	--	--	--	--	--	---

⁶ Blootstelling aan nieuw uitgegeven obligaties na 01.01.2024 of een stijging van het aantal aangehouden aandelen in vergelijking met 01.01.2024 (gecorrigeerd voor bedrijfsaandelen).

						<p>Door sectordoelstellingen te bepalen kunnen we het verband tussen de totale emissiereductie van de portefeuille en de verbetering van de efficiëntie in de sector versterken. De meeste ondernemingen hebben nog geen doelstellingen voor scope 3 vastgesteld, waardoor het moeilijk is om de vooruitgang te meten. Via sectordoelstellingen beginnen we de Scope 3-emissies van de ondernemingen waarin is belegd op te nemen in onze decarbonisatiemaatregelen. Om het potentiële probleem aan te pakken van inconsistentie of onbeschikbaarheid van de productie- en emissiegegevens die nodig zijn voor de berekening van de parameters van productiviteitsgebaseerde koolstofintensiteit, heeft Allianz de scope voor de tussentijdse sectordoelstellingen als volgt bepaald: De doelstelling wordt bepaald voor ondernemingen die zijn opgenomen in de <u>dataset</u> van het Transition Pathway Initiative (TPI) of voor ondernemingen die vallen onder de classificatie in de <u>Allianz-verklaring over bedrijfsmodellen voor olie en gas</u> met de grootste koolwaterstofproductie (meer dan 60 miljoen vaten olie-equivalente productie in 2020) of de <u>Allianz-verklaring over op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen</u>. Tijdens de vaststelling van de scope-reikwijdte werd gezorgd voor een aanzienlijke dekking in elke sector. Alle kwantitatieve cijfers zijn van toepassing op het gemiddelde van de gedekte ondernemingen dat in december 2030 moet worden bereikt op geaggregeerd niveau van de Allianz Group.</p> <p>1. Olie & Gas (dekking lijst Allianz O&G 100, zie hierboven):</p>
--	--	--	--	--	--	--

						<ul style="list-style-type: none"> ○ Scope 1, 2 en 3 (cat 11) 43,07 gCO₂e/MJ in overeenstemming met het scenario netto-nuluitstoot tegen 2050 van het IEA⁷ ○ Netto-nuldoelstellingen voor alle 3 de scopes (streefjaar 2025) <p>2. Nutsvoorzieningen:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Scope 1 0,17 tCO₂e/MWh in overeenstemming met het scenario van netto-nuluitstoot tegen 2050 van het IEA (dekking TPI, zie hierboven) ○ Afbouw van steenkool in overeenstemming met het traject van 1,5°C (volgens de <u>richtlijn inzake thermische steenkool van Allianz</u>) <p>3. Staal (dekking TPI, zie hierboven):</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Scope 1 en 2 1,18 tCO₂e/t staal in overeenstemming met het scenario van netto-nuluitstoot tegen 2050 van het IEA <p>4. Automobiel (dekking TPI, zie hierboven):</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Scope 3 (cat 11) 41,68 gCO₂e/km in overeenstemming met het scenario van netto-nuluitstoot tegen 2050 van het IEA <p>3. Dialoogactiviteiten:</p> <p>We zien de dialoog als een van de belangrijkste mechanismen die vermogensbezitters hebben om bij te dragen aan de overstap naar een neutrale economie. Onze ambities van tussentijdse dialogen worden afgestemd op onze subportefeuille- en tussentijdse sectordoelstellingen. In 2023 heeft Allianz haar initiële dialoogdoelstellingen voor 2025 al bereikt (de top 30 van (niet-afgestemde) emittenten betrokken in onze portefeuille van eigen beleggingen, de dialoogactiviteiten met 100% verhoogd en volledig deelgenomen aan alle</p>
--	--	--	--	--	--	--

⁷ Het scenario netto-nuluitstoot tegen 2050 van het Internationaal Energieagentschap (IEA): Wereldwijd energie- en klimaatmodel – Analyse - IEA

					<p>dialogen met betrekking tot de NZAOA-sector en vermogensbeheerder).</p> <p>Bijgevolg werden de volgende tussentijdse doelstellingen voor 2030 vastgesteld (vs. sep 2023) voor onze portefeuille van eigen beleggingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Betrokkenheid van vermogensbeheerders: Systematische beoordeling van alle externe vermogensbeheerders van de duurzaamheids- en klimaatverwachtingen met verplichte dialoog voor al diegenen die "onder de verwachtingen" scoren. Allianz controleert en engageert vermogensbeheerders van openbare aandelen al regelmatig op het vlak van richtsnoeren voor beste praktijken (bv. NZAOA-richtsnoeren voor beste praktijken op het gebied van stemming bij volmacht en klimaatlobbyen). 2. Multilaterale betrokkenheid: Deelnemen aan 30 multilaterale dialogen (minstens de helft is gericht op klimaatthema's). Om deze doelstelling te bereiken, zal Allianz bestaande of nieuwe multilaterale initiatieven voor dialoog voortdurend herzien. 3. Bilaterale betrokkenheid van ondernemingen: 15 ondernemingen betrekken bij het bereiken van een netto-nuluitstoot, met een focus op de belangrijkste emittenten van eigen beleggingen van Allianz die nog niet gedekt zijn door multilaterale initiatieven (bv. CA100+) en die nog niet door interne vermogensbeheerders betrokken zijn bij klimaatthema's. <p>4. Financiering van de transitie: We richten ons op beleggingen in economische activiteiten die bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering en aan klimaatpositieve oplossingen, zoals bosbouw, waterstof, specifieke</p>
--	--	--	--	--	--

						<p>fondsen voor de financiering van de transitie en op het gebied van gezamenlijke beleggingen met gemengde financiering naast IFC in infrastructuurprojecten in opkomende markten die zijn afgestemd op de Overeenkomst van Parijs. Met de nieuwe tussentijdse klimaatoplossingsdoelstelling legt Allianz in 2023 de lat hoger met een focus op een subset van duurzame investeringen die bijdragen tot de decarbonisatie van belangrijke economische sectoren en de ondersteuning van de uitrol van infrastructuur voor hernieuwbare energie. Allianz streeft ernaar de beleggingen in klimaatoplossingen tegen 2030 met minstens 20 miljard EUR te verhogen ten opzichte van het huidige niveau (37,1 miljard EUR op 31.12.2023), afhankelijk van het marktklimaat en de beperkingen op het niveau van de Groep. Interne tussentijdse doelstellingen die specifiek zijn voor de activaklasse moeten de algemene groepsdoelstelling ondersteunen. Beleggingen in klimaatoplossingen worden geclassificeerd als: a) duurzame activiteiten die in overeenstemming zijn met de activiteiten voor beperking en aanpassing van de klimaatverandering volgens de EU-taxonomie, of b) beleggingen die voldoen aan SFDR art. 2(17) van Allianz met betrekking tot afgestemde duurzame beleggingscriteria om bij te dragen aan een ecologische klimaatveranderingsdoelstelling en te slagen voor een DNSH- en good governance-screening, zoals groene obligaties, duurzame bosbouw of gemengde financieringsfondsen. Beleggingen in staats- of substaatsobligaties vallen buiten het toepassingsgebied.</p>
4.	Blootstelling	Aandeel beleggingen in	3,07%	0,81%	Voor de berekening van het aandeel beleggingen in ondernemingen die actief zijn in de sector van	In het kader van onze toezegging om onze portefeuille van eigen beleggingen koolstofarm te

	aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen			<p>de fossiele brandstoffen binnen onze portefeuille, delen we de som van alle blootstellingen aan ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen (inclusief winning, verwerking, opslag en vervoer van aardolieproducten, aardgas en thermische en metallurgische steenkool) door onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR). Zie de <u>algemene toelichting</u> hierboven.</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 92,85% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>maken, beperken we beleggingen in bepaalde energie-gerelateerde sectoren en emittenten. Om de vlotte en correcte transitie naar hernieuwbare energie sneller op gang te brengen, stellen we afgeschermd directe beleggingen/beleggingen in projecten (afgebakend door een duidelijk gespecificeerde en goed geregelde bestemming van de opbrengsten) in hernieuwbare en koolstofarme energie vrij van die beperkingen. Zo kunnen we ondernemingen benaderen en met hen samenwerken om meer projecten voor hernieuwbare/koolstofarme energie uit te tekenen⁸. De vrijstelling omvat ook technologieën voor de opslag van niet-fossiele energie en blauwe waterstof (op voorwaarde dat de emissies tijdens de levenscyclus van het specifieke project vergelijkbaar zijn met groene waterstof, wat moet worden aangetoond in een specifieke evaluatie). We evalueren en geven op individuele basis vrijstellingen voor beleggingen in ondernemingen met geloofwaardige en publieke transitie strategieën die compatibel zijn met de wetenschappelijke trajecten om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C (onafhankelijke beoordelingen van de vereiste doelstellingen en prestaties door derden). Een onderneming die nieuwe steenkoolactiviteiten plant / bouwt is niet compatibel met het streefcijfer van 1,5°C. De toewijzing voor hernieuwbare/koolstofarme energie, zoals hierboven uiteengezet, wordt hier niet door beïnvloed. Voor die vrijstellingen is een voorafgaande due diligence vereist met betrekking tot andere duurzaamheidsdimensies zoals bepaald in de interne Allianz-standaard voor de integratie</p>
--	---	---	--	--	--	--

⁸ Hernieuwbare/koolstofarme energie omvat in dit opzicht energie- en warmtetechnologieën op basis van bio-energie, geothermie, groene waterstof (d.w.z. op basis van volledig hernieuwbare energie), waterkracht, on-/offshore wind, zonne-energie, getijdenenergie.

						<p>van duurzaamheid en het publiek toegankelijke <u>ESG-integratiekader van Allianz</u>.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Uitsluiting van op steenkool gebaseerde businessmodellen⁹: <ul style="list-style-type: none"> ○ ondernemingen die 25% of meer van hun inkomsten uit de winning van thermische steenkool halen; ○ ondernemingen die 25% of meer van hun opgewekte elektriciteit uit thermische steenkool halen ○ en/of ondernemingen die van plan zijn om de capaciteit van thermische steenkool met meer dan 0,3 gigawatt (GW) te verhogen; ○ We scherpen voortdurend ons streefdoel aan om uiterlijk tegen 2040 op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen volledig uit onze verzekeringsbeleggingsactiva te laten verdwijnen. Meer informatie vindt u hier. ▪ Uitsluiting van op oliezand gebaseerde ondernemingen¹⁰: <ul style="list-style-type: none"> ○ Geen financiering voor ondernemingen die meer dan 20% van hun inkomsten halen uit oliezanden in alle bedrijfstakken (10% vanaf 31 december 2024). ▪ Beperkingen op de financiering van projecten in overeenstemming met het <u>olie- en gasbeleid van</u>
--	--	--	--	--	--	--

⁹ Uitsluiting betekent: Afstoting van aandelenbelangen en bestaande vastrentende beleggingen worden afgebouwd. Houd er rekening mee dat de uitsluitingen niet van toepassing zijn op geïndexeerde instrumenten, geïndexeerde gestructureerde producten en beginkapitaal. Bovendien passen we voor beleggingsfondsen de uitsluitingen toe op een best effort.

¹⁰ Uitsluiting betekent: Afstoting van aandelenbelangen en bestaande vastrentende beleggingen worden afgebouwd. Geen herbeleggingen van vastrentende instrumenten. Houd er rekening mee dat de bovengenoemde uitsluitingen voor eigen beleggingen niet van toepassing zijn op geïndexeerde instrumenten, geïndexeerde gestructureerde producten en beginkapitaal. Bovendien passen we voor beleggingsfondsen de uitsluitingen toe op een best effort.

						<p><u>Allianz</u>. Die hebben betrekking op zowel nieuwe als bestaande projecten/activiteiten. In 2025 zullen we ons beleid verder aanscherpen. Geen nieuwe financiering voor projecten in:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ onderzoek en ontwikkeling van nieuwe olie- en gasvelden (upstream), ○ de bouw van nieuwe midstreaminfrastructuur voor olie, ○ de bouw van nieuwe oliecentrales, ○ praktijken met betrekking tot het noordpoolgebied (zoals gedefinieerd door AMAP, met uitzondering van activiteiten in Noorse gebieden) en Antarctica, methaan uit kolenlagen, extra zware olie en oliezanden, alsmede ultradiepzee. <p>Dialogo op sectorniveau: om de overgang naar een koolstofarme economie te ondersteunen, duiken we diep in sectoren met een hoge uitstoot (zoals nutsvoorzieningen en olie en gas) in onze portefeuille van eigen beleggingen met tussentijdse sectordoelstellingen (zie informatieverschaffing op grond van PAI #1 – PAI #3) en via dialooginitiatieven. Daarnaast zullen we vaker deelnemen aan samenwerkingsinitiatieven zoals CA100+ en zullen we dialogen met de sectoren en vermogensbeheerders in het kader van de AOA stimuleren.</p>
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-	72,87%	80,36%	Voor de berekening van het gewogen gemiddelde aandeel van het verbruik van niet-hernieuwbare energie en de opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd binnen onze portefeuille vermenigvuldigen we het gewicht van elke onderneming waarin is belegd met het aandeel verbruik van niet-hernieuwbare	We beperken de beleggingen in bepaalde sectoren en emittenten met op steenkool of oliezand gebaseerde bedrijfsmodellen alsook olie en gas. Zie de genomen maatregelen onder belangrijkste ongunstige effecten #4. Door onze inspanningen en vrijstellingen te combineren voor afgeschermd directe beleggingen / beleggingen in projecten in

		hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen			<p>energie en de opwekking van niet-hernieuwbare energie van de onderneming om zo de uiteindelijke som te berekenen. Het gewicht van elke onderneming wordt bepaald door de blootstelling in EUR marktwaarde te delen door onze eigen beleggingsportefeuille van ondernemingen waarin is belegd. Voor de berekening houden we enkel rekening met die ondernemingen waarvoor we gegevens zouden kunnen verkrijgen om te vermijden dat we zouden uitgaan van "reële nullen" als gevolg van ontbrekende gegevens.</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 66,64% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>hernieuwbare en koolstofarme energie, willen we het aandeel van de opwekking van niet-hernieuwbare energie beïnvloeden.</p> <p>Een andere belangrijke pijler van ons streven naar netto-nuluitstoot van broeikasgassen in onze eigen beleggingen zijn onze beleggingsstrategieën in een netto-nuleconomie. Onze wereldwijde portefeuille van klimaatoplossingen blijft groeien, bv. beleggingen in hernieuwbare energie, energie-innovaties en het bevorderen van de overstap naar een neutrale economie. Allianz verbindt zich er op groepsniveau toe onze positie in hernieuwbare energie met 5,85 procent per jaar te verhogen in overeenstemming met de prognoses van het Internationale agentschap voor hernieuwbare energie.</p> <p>Het beheer van onze eigen beleggingen is binnen de Groep gedelegeerd aan AIM, waardoor de facto rekening wordt gehouden met de doelstellingen van de Allianz Groep bij de toewijzing van de activa.</p>
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaat effecten	A — LANDBOUW , BOSBOUW EN VISSERIJ: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten	A — LANDBOUW , BOSBOUW EN VISSERIJ: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten	Voor de berekening van het gewogen gemiddelde energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd vermenigvuldigen we het gewicht van elke onderneming waarin is belegd met het energieverbruik van de onderneming waarin is belegd in GWh per miljoen EUR aan inkomsten om de uiteindelijke som te berekenen. Het gewicht van elke onderneming wordt bepaald door de blootstelling in EUR marktwaarde te delen door	Zie belangrijkste ongunstige effecten #1 - #3 voor onze klimaatgerelateerde tussentijdse doelstellingen, die specifieke sectordoelstellingen bevatten. Op basis van bestaande inspanningen in sectoren met een hoge uitstoot (olie en gas en nutsvoorzieningen) hebben we de scope in 2023 uitgebreid tot auto's en staal en zetten we onze sectorgerichte en sectoroverkoepelende verbintenissen voort, zoals hierboven beschreven en in het hoofdstuk Dialoogbeleid .	

			B — WINNING VAN DELSTOFF EN: 0,34 GWh per miljoen euro aan inkomsten	B — WINNING VAN DELSTOFF EN: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten	<p>onze eigen beleggingsportefeuille van ondernemingen waarin is belegd. Voor de berekening houden we enkel rekening met die ondernemingen waarvoor we gegevens zouden kunnen verkrijgen om te vermijden dat we zouden uitgaan van "reële nullen" als gevolg van ontbrekende gegevens.</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op de volgende dekkingscijfers van onze eigen beleggingen in ondernemingen waarin is belegd in de respectieve NACE-sectoren:</p>	
			C — INDUSTRIE: 0,54 GWh per miljoen euro aan inkomsten	C — INDUSTRIE: 0,14 GWh per miljoen euro aan inkomsten		
			D — PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICIT EIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT: 1,16 GWh per miljoen euro aan inkomsten	D — PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICIT EIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT: 0,13 GWh per miljoen euro aan inkomsten	<p>INDUSTRIE: 47,01%</p> <p>PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT: 13,77%</p> <p>Wij hebben geen beleggingen in andere sectoren.</p>	
			E — DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWAT	E — DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWAT		

			ERBEHEER EN SANERING: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten	ERBEHEER EN SANERING: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten		
			F — BOUW: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten	F — BOUW: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten		
			G — GROOT- EN DETAILHAN DEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIET SEN: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten	G — GROOT- EN DETAILHAN DEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIET SEN: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten		
			H — VERVOER EN OPSLAG: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten	H — VERVOER EN OPSLAG: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten		
			L — EXPLOITATI E VAN EN	L — EXPLOITATI E VAN EN		

			HANDEL IN ONROEREN D GOED: 0,31 GWh per miljoen euro aan inkomsten	HANDEL IN ONROEREN D GOED: 0 GWh per miljoen euro aan inkomsten		
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0%	0%	<p>Voor de berekening van het aandeel beleggingen in ondernemingen met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden delen we de som van alle blootstellingen aan ondernemingen die aangeven dat ze activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden uitvoeren en betrokken zijn bij controverses met ernstige of zeer ernstige ongunstige gevolgen voor de omgeving door onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR).</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 92,85% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>Dialogo met geselecteerde ondernemingen waarin is belegd: In 2021 hebben we de ESG Functional Rule for Investments¹¹ van Allianz uitgebreid om in het bijzonder rekening te houden met emittenten in onze portefeuille van beursgenoteerde beleggingen die onder onze scoredrempel vallen als gevolg van problemen met biodiversiteit en langebruik. In 2023 hebben we ons ESG-scoreproces verbeterd door de wettelijke vereisten van de SFDR verder te integreren om systematisch rekening te houden met PAI-indicatoren in het beleggingsproces. Het nieuwe Adverse Impact Steering (AIS) proces wordt voor het eerst opgestart in 2024. Voor meer details zie hoofdstuk <u>"Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren"</u> en <u>het Dialoogbeleid</u>.</p> <p>Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde activaklassen zijn onderworpen aan de ESG-richtlijnen en het verwijzingsproces voor niet-beursgenoteerde activa. Zie het hoofdstuk <u>"Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren"</u>.</p>

¹¹ Vanaf 01.01.2024 hernoemd naar "Functional Rule for Sustainability in Investments". Zie ook Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Water	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,02%	0%	<p>We berekenen de door onze eigen belegging veroorzaakte emissies in water (in ton) door het aandeel van de emissies in water van de respectieve onderneming te berekenen in verhouding tot het aandeel dat we 'bezitten' in de onderneming. Dit wordt bepaald door de verhouding van onze blootstelling aan de onderneming (eigen vermogen of obligatie) en de totale ondernemingswaarde van de onderneming, vermenigvuldigd met de totale emissies van de onderneming. We berekenen onze voetafdruk voor emissies in water per miljoen EUR aan beleggingen door het totaal aantal eigen emissies te delen door onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR).</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 18,87% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>Dialogo met geselecteerde ondernemingen waarin is belegd: In 2021 hebben we de ESG Functional Rule for Investments van Allianz¹² uitgebreid om in het bijzonder rekening te houden met emittenten in onze portefeuille van beursgenoteerde beleggingen die onder onze scoredrempel vallen als gevolg van problemen met toxische emissies en afval. In 2023 hebben we ons ESG-scoreproces verbeterd door de wettelijke vereisten van de SFDR verder te integreren om systematisch rekening te houden met PAI-indicatoren in het beleggingsproces. Het nieuwe AIS-proces wordt voor het eerst opgestart in 2024. Voor meer details zie hoofdstuk "<u>Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren</u>" en het <u>Dialogo</u>beleid.</p> <p>Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde activaklassen zijn onderworpen aan de ESG-richtlijnen en het verwijzingsproces voor niet-beursgenoteerde activa. Zie het hoofdstuk "<u>Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren</u>".</p>
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan	0,07%	0,01%	<p>We berekenen de door onze eigen belegging geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) door het aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval van de respectieve onderneming te berekenen in verhouding tot het aandeel dat we "bezitten" in de onderneming. Dit wordt bepaald door de verhouding van onze blootstelling aan de onderneming (eigen vermogen of obligatie) en de totale ondernemingswaarde van de onderneming, vermenigvuldigd met de totale emissies van de</p>	<p>Dialogo met geselecteerde onderneming waarin is belegd in onze portefeuille van eigen beleggingen: In 2021 hebben we de ESG Functional Rule for Investments van Allianz uitgebreid om in het bijzonder rekening te houden met emittenten in onze portefeuille van beursgenoteerde beleggingen die onder onze scoredrempel vallen als gevolg van problemen met toxische emissies en afval. In 2023 hebben we ons ESG-scoreproces verbeterd door de wettelijke vereisten van de SFDR verder te integreren</p>

¹² Vanaf 01.01.2024 "Functional Rule for Sustainability in Investments". Zie ook Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

		beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde		<p>onderneming. We berekenen onze voetafdruk voor afval per miljoen EUR aan beleggingen door de totale eigen emissies te delen door al onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR).</p> <p>Door problemen met de beschikbaarheid van gegevens vertegenwoordigt dit cijfer alleen gevaarlijk afval. We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 59,65% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>om systematisch rekening te houden met PAI-indicatoren in het beleggingsproces. Het nieuwe AIS-proces wordt voor het eerst opgestart in 2024. Voor meer details zie hoofdstuk <u>"Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren"</u> en het <u>Dialogbeleid</u>.</p> <p>In 2023 sloot Allianz Investment Management zieh ook aan bij het samenwerkingsverband Investor Initiative on Hazardous Chemicals (IIHC). Het initiatief heeft tot doel de ongunstige effecten van de productie en het gebruik van gevaarlijke chemische stoffen te verminderen, met name chemische stoffen die een hardnekkig effect hebben op de menselijke gezondheid en het milieu. De belangrijkste doelstellingen van dit initiatief zijn de dialoog met ondernemingen waarin is belegd voor de informatieverschaffing over gevaarlijke chemische stoffen, een tijdgebonden toezegging om gevaarlijke chemische stoffen geleidelijk af te bouwen, een verschuiving naar een circulaire strategie en een antwoord op controverses, rechtszaken en regelgeving.</p> <p>Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde activaklassen zijn onderworpen aan de ESG-richtlijnen en het verwijzingsproces voor niet-beursgenoteerde activa. Zie het hoofdstuk <u>"Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren"</u>.</p>
--	--	--	--	--	--

		INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSMOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPPTIE EN ONKOPING				
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,43%	0%	<p>Voor de berekening van het aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen delen we de som van alle blootstellingen aan ondernemingen waarvan is vastgesteld dat ze de beginselen van het VN GC niet naleven door onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR).</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 92,85% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>Dialogo met geselecteerde ondernemingen waarin is belegd: In 2021 hebben we de ESG Functional Rule for Investments¹³ van Allianz uitgebreid om in het bijzonder rekening te houden met emittenten in onze portefeuille van beursgenoteerde beleggingen die worden aangemerkt voor problemen met betrekking tot de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten, zoals niet-naleving van de GC-beginselen van de VN, mensenrechten, arbeidsrechten en goed bestuur. In 2023 hebben we ons ESG-scoreproces verbeterd door de wettelijke vereisten van de SFDR verder te integreren om systematisch rekening te houden met PAI-indicatoren in het beleggingsproces. Het nieuwe AIS-proces wordt voor het eerst opgestart in 2024. Voor meer details zie hoofdstuk <u>"Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren"</u> en <u>het Dialoogbeleid</u>.</p> <p>Allianz SE is bovendien sinds 2011 lid van PRI, wat onze langdurige inzet onderstreept om samen te werken met onze ondernemingen waarin is belegd om het milieu te beschermen, mensenrechten en arbeidsrechten in stand te houden en goed bestuur te promoten. Daarnaast zet Allianz zich in voor Advance, een initiatief van PRI voor gezamenlijk engagement rond mensenrechten.</p> <p>Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde activaklassen zijn onderworpen aan de ESG-richtlijnen en het verwijzingsproces voor niet-beursgenoteerde activa. Zie de rubriek <u>"Beschrijving</u></p>
	11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact	1,18%	0,18%	<p>Voor de berekening van het aandeel beleggingen met een gebrek aan procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen delen we de som van alle blootstellingen aan ondernemingen zonder beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en</p>	

¹³ Vanaf 01.01.2024 "Functional Rule for Sustainability in Investments". Zie ook Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

	<p>van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</p>	<p>en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt</p>			<p>de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt voor multinationale ondernemingen door onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR).</p> <p>We hebben een cascadesysteem ontwikkeld om de afstemming met belangrijk ongunstig effect #11 te bepalen, dat verschillende gegevensbronnen combineert: de status van lidmaatschap van het GC van de onderneming waarin is belegd; de onderneming waarin is belegd meldt dat ze de OESO-richtlijnen volgt; de onderneming waarin is belegd heeft een due diligence-beleid op het gebied van arbeid (ILO), een beleid voor de bestrijding van corruptie en omkoping (VN-verdrag tegen corruptie) en bepaalt processen, stelt doelen of rapporteert verwezenlijkingen om de doeltreffendheid van haar mensenrechtenbeleid te monitoren.</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 92,85% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p><u>van het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren”.</u></p>
	<p>12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen</p>	<p>Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij</p>	<p>9,89%</p>	<p>5,16%</p>	<p>Voor de berekening van de gewogen gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd binnen onze portefeuille vermenigvuldigen we het gewicht van elke onderneming waarin is belegd met de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen</p>	<p>Ondanks onze inspanningen beperkt de beschikbaarheid van gegevens de mate waarin rekening wordt gehouden met specifieke parameters voor de belangrijkste ongunstige effecten, zoals de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen. Voor de specifieke parameters zijn</p>

		ondernemingen waarin is belegd			<p>mannen en vrouwen bij de onderneming om zo de uiteindelijke som te berekenen. Het gewicht van elke onderneming wordt bepaald door de blootstelling in EUR marktwaarde te delen door onze beleggingsportefeuille van ondernemingen waarin is belegd. Voor de berekening houden we enkel rekening met die ondernemingen waarvoor we gegevens zouden kunnen verkrijgen om te vermijden dat we zouden uitgaan van “reële nullen” als gevolg van ontbrekende gegevens.</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 14,02% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>bewustmaking en transparantie voorlopig cruciaal. Daarom vragen we onze vermogensbeheerders om informatie. Gezien de onvoldoende dekking, methodologische consensus, beperkte reikwijdte van de rapportering (VK vs. wereldwijde informatievervalsing) is het onze bedoeling om vergelijkbare informatie te ontvangen op basis van <u>alle activiteiten</u> van ondernemingen op lange termijn (vs. informatievervalsing in het VK). In onze beleggingsstrategie houden we rekening met de onderliggende indicator voor ongunstige effecten op duurzaamheid voor ‘sociale thema’s en arbeidsomstandigheden’ via onze Sustainability Integration voor beursgenoteerde activa en personeelsgerelateerde onderwerpen in onze ESG-richtlijnen en verwijzingsprocedure voor niet-beursgenoteerde activa, zie het hoofdstuk <u>“Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van _____ beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren”</u>.</p>
13.	Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage	40,43%	39,97%	<p>Voor de berekening van de gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd binnen onze portefeuille vermenigvuldigen we het gewicht van elke onderneming waarin is belegd met het percentage van alle vrouwelijke leden in de raad van bestuur van de onderneming om zo de uiteindelijke som te berekenen. Het gewicht van elke onderneming wordt bepaald door de blootstelling in EUR marktwaarde te delen door onze beleggingsportefeuille van ondernemingen waarin is belegd. Voor de berekening houden we enkel rekening met die ondernemingen waarvoor we gegevens zouden kunnen verkrijgen om te</p>	<p>Voor onze eigen beleggingen zijn bewustmaking en transparantie voorlopig cruciaal. Daarom vragen we onze vermogensbeheerders om informatie over de genderdiversiteit in de raad van bestuur. Het is onze bedoeling om voor onze volledige portefeuille van ondernemingen waarin is belegd vergelijkbare informatie te verkrijgen. In onze beleggingsstrategie houden we rekening met de onderliggende indicator voor ongunstige effecten op duurzaamheid voor ‘sociale thema’s en arbeidsomstandigheden’ via onze Sustainability Integration voor beursgenoteerde activa en personeelsgerelateerde onderwerpen in onze ESG-richtlijnen en verwijzingsprocedure voor niet-beursgenoteerde activa, zie het hoofdstuk <u>“Beschrijving van het beleid</u></p>

		van alle leden in de raad van bestuur			<p>vermijden dat we zouden uitgaan van “reële nullen” als gevolg van ontbrekende gegevens.</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 92,85% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p><u>voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren”.</u></p> <p>Voor onze beleggingen in openbare aandelen (in onze portefeuille van eigen beleggingen) beheerd door Allianz Global Investors (AGI) legt AGI drempelwaarden vast voor genderdiversiteit in de raad van bestuur in de richtlijnen voor stemming bij volmacht. Meer informatie vindt u hier.</p>
14.	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	<p>Voor de berekening van het aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens delen we de som van alle blootstellingen aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële wapens door al onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR). Zie de algemene toelichting hierboven.</p> <p>Controversiële wapens zijn wapens die onder de werkingssfeer vallen van de volgende internationale verdragen:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Verdrag van Ottawa (antipersoneelsmijnen) ▪ Verdrag inzake clustermunitie (clustermunities/bommen) ▪ Verdrag inzake biologische en toxiwapens (biologische wapens) ▪ Verdrag inzake chemische wapens (chemische wapens) <p>De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 100% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>We vermijden belangrijke ongunstige effecten op de duurzaamheid in onze eigen beleggingsportefeuille door¹⁴ alle beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, onderhoud en handel in verboden wapens en kernwapens uit te sluiten in overeenstemming met de volgende internationale verdragen:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Antipersoneelsmijnen zoals gedefinieerd in artikel 2 van het <i>Verdrag inzake het verbod op het gebruik, de opslag, de productie en de overdracht van antipersoonsmijnen en de vernietiging ervan</i> (Ottawaverdrag) ▪ Clustermunities zoals gedefinieerd in artikel 2 van het <i>Verdrag inzake clustermunities</i> ▪ Biologische en toxiwapens zoals gedefinieerd in artikel I van het <i>Verdrag inzake het verbod op de ontwikkeling, de productie en de opslag van bacteriologische (biologische) en toxiwapens en de vernietiging ervan</i> (Verdrag inzake biologische wapens) ▪ Chemische wapens zoals gedefinieerd in artikel I van het <i>Verdrag inzake het verbod op de ontwikkeling, de productie en de opslag van</i>

¹⁴ Houd er rekening mee dat de bovengenoemde uitsluitingen voor eigen beleggingen niet van toepassing zijn op geïndexeerde instrumenten, geïndexeerde gestructureerde producten en beginkapitaal. Bovendien passen we voor beleggingsfondsen de uitsluitingen toe op een best effort.

						<p><i>chemische wapens en de vernietiging ervan (Verdrag inzake chemische wapens)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kernwapens zoals gedefinieerd in het <i>Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens</i> (Non-Proliferatieverdrag of NPT). Ondernemingen die betrokken zijn bij kernwapenprogramma's buiten het NPT worden uitgesloten van de eigen beleggingsportefeuille.
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2022	Effecten 2023	Verklaring	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Milieu	15. Intensiteit van de broeikasgas sen	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	323.16 ton CO2 per mEUR de PIB	319.05 ton CO2 per mEUR de PIB	<p>Voor de berekening van de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van overheden in onze portefeuille vermenigvuldigen we het gewicht van elk land in onze portefeuille van overheden met de ratio van de totale BKG-emissies en het bbp van de overheid om zo de uiteindelijke som te berekenen. Het gewicht van elk land wordt bepaald door de blootstelling in EUR aan de overheid gedeeld door onze volledige portefeuille van beleggingen in overheden. De blootstelling wordt gedefinieerd als de nominale waarde voor overheidsobligaties. We houden alleen rekening met de landen waarvoor we BKG- en bbp-gegevens konden verkrijgen. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 99,48% van onze eigen beleggingen in overheids- en supranationale emittenten.</p> <p>We volgen de aanbevelingen van de PCAF voor de berekening van de emissies van overheden en gebruiken de BKG-emissies in scope 1, 2 en 3, met uitzondering van landgebruik, verandering in</p>	<p>We werken samen met de NZAOA om de laatste hand te leggen aan de methoden voor overheidsobligaties voor het bepalen van doelstellingen voor de vermindering van BKG-emissies. Zodra de aanbeveling door de NZAOA is bekendgemaakt, stellen we binnen de 12 maanden doelstellingen vast voor deze activaklasse. Voor de ontleding is het noodzakelijk dat alle stakeholders samenwerken. Het is van vitaal belang om overheden te ondersteunen die de doelstelling van 1,5°C nastreven, zodat ze de juiste grenzen kunnen stellen en ondernemingen en burgers kunnen aanmoedigen om hiernaar te handelen. Daarom maken we voor onze methodologie voor duurzame beleggingen in overheden gebruik van gegevens van ngo's van Net-Zero Tracker om overheden te identificeren die 'wettelijk' of 'in beleid' klimaatneutrale of koolstofneutrale doelstellingen hebben vastgelegd voor 2050. Die worden als duurzaam beschouwd. We hebben voor onze leveringsverzekeringsproducten toezeggingen gedaan om minimumquota vast te leggen voor</p>

					<p>landgebruik en bosbouw (LULUCF). De belangrijkste redenen hiervoor zijn de grote onzekerheid rond LULUCF-gegevens en het feit dat er geen algemeen aanvaarde norm bestaat voor de boekhoudkundige verwerking van LULUCF-emissies. LULUCF-emissies hebben ook het potentieel om de algemene trends van belangrijkste sectoren die bijdragen tot de opwarming van de aarde te verstoren. We zijn van plan om de koolstofvoetafdruk van overheden, inclusief LULUCF, in de toekomst te berekenen.</p> <p>Het bbp is afkomstig van de databank van de Wereldbank. We gebruiken emissiegegevens over de productie van overheden afkomstig van de databanken van UNFCCC, PRIMAP en de OESO, rekening houdend met (a) de dekking per land, (b) de recente aard van de gegevens en (c) overwegingen over de gegevenskwaliteit.</p>	<p>duurzame beleggingen en om bij de periodieke rapportering aan onze klanten verslag uit te brengen over onze blootstelling aan duurzame overheden.</p>
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en	0%	0%	<p>We bekijken de mensenrechtensituatie in een land aan de hand van de Human Rights Risk Score van Allianz, die werd ontwikkeld in 2022. Het aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten wordt bepaald aan de hand van de scoredrempel. Op basis van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties (bv. recht op vrijheid, gelijkheid, onderwijs, verbod op foltering enz.) beoordelen experts van Allianz het risico op de blootstelling aan schendingen van de mensenrechten, met behulp van gegevens van ngo's en intern onderzoek.</p> <p>Wij hebben geen beleggingen in deze landen.</p>	<p>In onze eigen beleggingsportefeuille beperken we de beleggingen in overheidsobligaties van landen die betrokken zijn bij ernstige mensenrechtenproblemen en waarvoor er grote bezorgdheden bestaan rond de beheersing ervan. Naast de ESG-score van externe gegevensverstrekkers beoordelen we de mensenrechtensituatie in een land aan de hand van de Human Rights Risk Score van Allianz. Overheidsemissanten onder de scoredrempel zijn uitgesloten voor nieuwe beleggingen en er wordt een plan voor de afstoting uitgewerkt voor bestaande beleggingen.</p> <p>Raadpleeg voor meer informatie Verwijzingen naar internationale normen en de aanpak voor</p>

		overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht				mensenrechten van Allianz Group in deel 04.2, van het Duurzaamheidsrapport 2023 van Allianz Group.
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2022	Effecten 2023	Verklaring	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0%	0%	<p>Voor de berekening van de blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva in onze portefeuille delen we de som van alle blootstellingen aan vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen door onze eigen beleggingen in vastgoedactiva (marktwaarde in EUR). Zie de algemene toelichting hierboven.</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 21,16% van onze eigen vastgoedactiva en hypothecaire activa.</p>	<p>In het kader van onze toezegging om een netto-nuluitstoot van broeikasgassen in onze eigen beleggingsportefeuille te behalen tegen 2050, willen we onze portefeuille van vastgoedactiva afstemmen op die doelstelling van 1,5°C. Allianz past externe benchmarks voor koolstofemissies toe in overeenstemming met de beste praktijken voor het gebruik van regio- en sectorspecifieke benchmarks die worden verstrekt door de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). CRREM is een door de EU gefinancierd onderzoeksproject dat als leidraad moet dienen voor vastgoedbeleggingen om koolstofrisicofactoren te vermijden die verband houden met veranderende marktverwachtingen en wettelijke regelgeving. Allianz op groepsniveau heeft al zijn eerste tussentijdse doelstelling bereikt om de totale vastgoedportefeuille van eigen beleggingen af te stemmen op de 1,5-gradentrajecten van CRREM. Vervolgens breidt de geactualiseerde doelstelling voor 2030 op groepsniveau de scope uit naar directe aandelen, aandelen in joint ventures, beleggingsfondsen (50%) en directe commerciële kredietverstrekking voor</p>
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	5,68%	28,21%	Voor de berekening van de blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva in onze portefeuille delen we de som van alle blootstellingen aan vastgoedactiva die energie-inefficiënt zijn door onze eigen beleggingen in	

	vastgoedactiva				<p>vastgoedactiva (marktwaarde in EUR). Zie de algemene toelichting hierboven. Volgens de wettelijke richtsnoeren worden activa ingedeeld als energie-inefficiënt als:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ activa gebouwd vóór 31/12/2020 een energieprestatiecertificaat van C of slechter hebben ▪ activa gebouwd na 31/12/2020 een vraag naar primaire energie hebben die slechter is dan bijna-energieneutraal gebouw <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 21,16% van onze eigen vastgoedactiva en hypothecaire activa.</p>	<p>onroerend goed (CREL; hypotheek) (60%). Het dekkingspercentage betekent dat Allianz zal eisen dat de beste 50% van de fondsen en 60% van de CREL-portefeuille, die wordt gedekt door de rapportering over de koolstofvoetafdruk, gemiddeld in overeenstemming is met de CRREM-trajecten. Deze beperkingen zijn noodzakelijk als gevolg van oude activa in de portefeuilles en dienen als een eerste stap naar een betere dekking in de volgende doelstellingscyclus. Schuldfondsen met betrekking tot vastgoedfinanciering en retail hypotheek zijn uitgesloten van deze gerichte kwantitatieve doelstellingen.</p> <p>We meten en verbeteren de ESG-prestaties van onze volledige vastgoedportefeuille onder meer door te zoeken naar speerpuntprojecten en initiatieven voor de hele Allianz Group. Deze initiatieven omvatten het aankopen van gecertificeerde groene energie en het investeren in de plaatselijke energieproductie en energie-efficiëntie maatregelen, zoals de installatie van ledverlichting. Door de energie-efficiëntie te verbeteren en traditionele energiebronnen te vervangen door koolstofarme alternatieven, transformeren we onze gebouwen voor de toekomst. Onze primaire focus ligt dan wel op de koolstofuitstoot en energie-efficiëntie, maar we kijken ook naar de normen op het gebied van bestuur en sociaal welzijn. Elke nieuwe aandelenbelegging moet een milieu- of duurzaamheidscertificaat hebben (bv. BREEAM of LEED). Voor beleggingen in vastgoedfondsen en Europese commerciële kredietverstrekking voor onroerend goed (EU CREL) worden drie elementen gevraagd:</p> <p>a. Transparantie: Rapportering over de koolstofvoetafdruk als expliciet streefdoel</p>
--	----------------	--	--	--	--	---

						<p>b. Nieuwe beleggingen: Geleidelijke invoering van klimaatneutrale doelstellingen en EU CREL: afstemming op de doelstelling van 1,5°C van CRREM</p> <p>c. Bestaande activa: Betrokkenheidsbenadering</p> <p>We willen onze partners en huurders er ook toe aanzetten om ons voorbeeld te volgen en een actieve rol te spelen om veranderingen teweeg te brengen, bijvoorbeeld door 'groene huurovereenkomsten' te promoten die bepalingen bevatten om de impact op het milieu te verminderen.</p> <p>Beleggingstransacties in onze eigen beleggingsportefeuille in niet-beursgenoteerde activaklassen zijn doorgaans onderworpen aan de ESG-richtlijnen en het verwijzingsproces voor niet-beursgenoteerde activa, zie "<u>Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren</u>".</p>
Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren						
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2022	Effecten 2023	Verklaring	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij	5,99%	0,75%	Voor de berekening van het aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie delen we de som van alle blootstellingen aan ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen door onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR). Zie de algemene	In het kader van onze toezegging om een netto-nuluitstoot van broeikasgassen in onze eigen beleggingsportefeuille te behalen tegen 2050, zullen wij, als vermogensbezitters, de ondernemingen in onze portefeuille bijstaan, aanmoedigen en vragen om hun steentje bij te dragen aan de decarbonisatie in overeenstemming met het doel van de Overeenkomst van Parijs om de opwarming van de

	koolstofemis siereductie	de Overeenkomst van Parijs beogen			<p>toelichting hierboven. Om na te gaan of de initiatieven van ondernemingen zijn afgestemd op de Overeenkomst van Parijs, hebben we een cascadesysteem ontwikkeld op basis van wetenschappelijke beoordelingen door derden: het Science Based Targets-initiatief (wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen) en de beoordeling van de koolstofprestaties van het Transition Pathway Initiative (2050: '1,5 graden', 'minder dan 2 graden', 'toezeggingen van Parijs'). Voor beleggingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen vragen we onze vermogensbeheerders om informatie.</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 78,53% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	<p>aarde te beperken tot 1,5°C. Zie PAI #1 voor onze vierdelige benadering van de bepaling van de netto-nuldoelstelling, die expliciet onder meer engagementacties omvat die gericht zijn op de transitie van topemittenten naar netto-nulemissietrajecten.</p> <p>Zoals beschreven in belangrijk ongunstig effect #4 en #5, willen we de overstap van fossiele brandstoffen naar hernieuwbare energie ondersteunen door vrijstellingen te verlenen voor ondernemingen met geloofwaardige en openbare transitie strategieën die compatibel zijn met de wetenschappelijke trajecten om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C, met een bevestiging van de doelstellingen en prestaties via beoordelingen van onafhankelijke derden. We evalueren deze vrijstellingen aan de hand van openbare toezeggingen van de ondernemingen voor de geleidelijke afbouw van steenkool en de bijbehorende langetermijnstrategie, de sluitingsplannen op basis van activa en hun vroegere prestaties in dit opzicht, en de doelstellingen van de onderneming voor de reductie van broeikasgassen. De gebruikte gegevensbronnen overlappen met onze vrijwillige indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten en omvatten de Net-Zero Company Benchmark van Climate Action 100+, de Carbon Tracker, het Transition Pathway Initiative, de Global Coal Exit List en het Science Based Targets-initiatief.</p> <p>Raadpleeg de Verwijzingen naar internationale normen – Klimaatverandering voor meer informatie over onze initiatieven en maatregelen, bijvoorbeeld over de manier waarop we de Net-Zero Company</p>
--	-----------------------------	--	--	--	---	--

						Benchmark van CA100+ ¹⁵ introduceren in de ondernemingen waarmee we samenwerken en hoe we de bredere uitrol van de meet- en trackingtool van het initiatief ondersteunen.
Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping						
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPITIE EN OMKOPING						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2022	Effecten 2023	Verklaring	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Bestrijding van corruptie en omkoping	15. Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder een beleid tegen corruptie en omkoping dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie	1,07%	0%	<p>Voor de berekening van de beleggingen in onze portefeuille zonder een beleid tegen corruptie en omkoping delen we de som van alle blootstellingen aan ondernemingen zonder een beleid tegen corruptie en omkoping dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie door onze eigen beleggingen (marktwaarde in EUR).</p> <p>We zijn voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de ontbrekende gegevens aan te vullen en meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten. De bekendgemaakte cijfers berusten op een dekking van 92,85% van onze eigen beleggingen in ondernemingen.</p>	De corporate governance en bedrijfsethiek van ondernemingen waarin is belegd, vormen een belangrijke pijler in de ESG-score en de screening op controverses binnen de benadering van de duurzaamheidsintegratie voor beursgenoteerde activa in onze eigen beleggingsportefeuille. Met de ESG-score worden alle ondernemingen geëvalueerd op basis van hun toezicht op en beheersing van aangelegenheden binnen de bedrijfsethiek, zoals fraude, wangedrag van leidinggevenden, corrupte praktijken, witwassen van geld of schendingen van het mededingingsrecht ¹⁶ . In 2023 hebben we ons proces voor duurzame integratie in beursgenoteerde activa verbeterd door de wettelijke vereisten van de SFDR verder te integreren om systematisch rekening te houden met PAI-indicatoren in het beleggingsproces. Een van de triggers blijft een ESG-score onder de drempel. Het nieuwe AIS-proces

¹⁵ De benchmark gaat in op kritieke indicatoren om de vooruitgang van ondernemingen te toetsen aan het doel van 1,5°C en om transparant verslag uit te brengen over hun vooruitgang.

¹⁶ [ESG Industry Materiality Map - MSCI](#)

						<p>wordt voor het eerst opgestart in 2024. Voor meer details zie hoofdstuk <u>"Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren"</u>.</p> <p>Ondernemingen met een ernstige risicoblootstelling op het vlak van goed bestuur worden bovendien opgenomen in het dialoogproces. Als slechte beheerspraktijken meer dan drie opeenvolgende jaren aanhouden en/of het dialoogproces niet geslaagd is, worden ondernemingen uitgesloten van de eigen portefeuille van Allianz.</p> <p>Beleggingstransacties in onze eigen beleggingsportefeuille in niet-beursgenoteerde activaklassen zijn doorgaans onderworpen aan de ESG-richtlijnen en het verwijzingsproces voor niet-beursgenoteerde activa, zie <u>"Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren"</u>.</p>
--	--	--	--	--	--	---

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te beoordelen, houden we rekening met verschillende indicatoren, afhankelijk van hun belang voor de respectieve belegging. De waarschijnlijkheid van het optreden en de ernst van PAI, met inbegrip van hun potentieel onherstelbare karakter, wordt in overweging genomen door tussentijdse sectorale en tussentijdse absolute doelstellingen vast te stellen, rekening houdend met het feit dat sommige sectoren voor bepaalde PAI meer materieel zijn dan andere (met name voor de milieu-PAI), terwijl voor andere PAI alle sectoren even relevant zijn en bijgevolg aan dezelfde normen moeten worden gehouden (bijvoorbeeld naleving van UNGC). Voor de PAI beschouwen we het ernstigste, we hebben uitsluiting en/of beleggingsbeperkingen gedefinieerd (zie hierboven; bijvoorbeeld PAI # 4 fossiele brandstof en PAI # 14 controversiële wapens uitsluitingen). Verder heeft Allianz SE verschillende toezeggingen gedaan voor strategische initiatieven, onder meer met betrekking tot de klimaatverandering, die ons helpen om mogelijke ongunstige effecten nog beter te beperken. Allianz steunt met name de overstap naar een klimaatvriendelijke economie met een ambitieuze duurzaamheidsaanpak voor onze segmenten en activiteiten. De financiële sector speelt een cruciale rol om een koolstofarme toekomst mogelijk te maken. De door de mens veroorzaakte klimaatverandering is een van de grootste wereldwijde uitdagingen van deze tijd en

heeft nu al verregaande negatieve gevolgen veroorzaakt. Ze heeft ook verregaande schade aangericht aan de natuur en de mens, en tal van menselijke en natuurlijke systemen staan onder een enorme druk die ze bijna niet meer aankunnen. Daardoor is er al onomkeerbare schade ontstaan. Om dit een halt toe te roepen, heeft de Overeenkomst van Parijs van 2015 als doel gesteld de opwarming van de aarde tegen het einde van de eeuw te beperken tot maximaal 1,5°C. Als vermogensbezitters bevinden we ons in een unieke positie om de wereldeconomie en financiële systemen mee te transformeren door de ontkolingsinspanningen van ondernemingen waarin is belegd en de verlaging van BKG-emissies in de echte wereld aan te moedigen. Als stichtend lid van de Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) van de Verenigde Naties pleit Allianz SE voor ambitieuze decarbonisatiestrategieën en de financiering door de industrie. Wij zetten ons in voor een netto-nuluitstoot van broeikasgassen in onze portefeuille tegen 2050. In het kader van onze toezeggingen hebben we ‘Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie’ geselecteerd als een van de twee aanvullende indicatoren. We selecteerden ook ‘Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping’ als aanvullende sociale indicator. Alle ondernemingen zijn vatbaar voor corruptie en de kans op schade is enorm groot. Daarom is een beleid tegen corruptie en omkoping in overeenstemming met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie cruciaal voor verantwoord ondernemen. We hebben ook rekening gehouden met de kwaliteit en dekking van gegevens in de selectie.

De klimaatdoelstellingen van Allianz zijn gebaseerd op het Target Setting Protocol dat is uitgewerkt door de NZAOA. Het protocol omvat tal van activaklassen en sectoren met de hoogste emissies in de economie. Allianz werkt voortdurend samen met de AOA om methoden te bepalen om de prestaties in verband met klimaatverandering te meten en de passende streefdoelen te bepalen in verschillende activaklassen en sectoren die direct verband houden met de BKG-emissies met betrekking tot de parameters voor de belangrijkste ongunstige effecten uit Bijlage I.

Vanaf 2024 wordt de hoeksteen van de overkoepelende duurzaamheidsbenadering bij Allianz gevormd door de Allianz-standaard voor de integratie van duurzaamheid (ASIS), die de duurzaamheidscomponenten vervangt van de Allianz-standaard voor het beheer van het reputatierisico (AS RRIM) die sinds 2013 van kracht was. De ASIS, en eerder de AS RRIM, onze ESG Sensitive Business Guidelines, de Sensitive Countries List, naast het ESG Referral Process. Verdere integratie in de bedrijfsprocessen van Allianz wordt bereikt door verwijzing naar deze binnen de Functionele regel voor duurzaamheid in beleggingen van Allianz (Sustainability FR). De ESG-richtlijnen voor gevoelige bedrijfssectoren en het ESG-verwijzingsproces van de AS RRIM zijn van toepassing op alle beleggingen in niet-beursgenoteerde activaklassen (bv. vastgoedactiva, infrastructuur, hernieuwbare energie en private equity). Voor beleggingen in beursgenoteerde activaklassen (verhandelbaar eigen vermogen en vreemd vermogen) verankert Allianz de duurzaamheidsfactoren via de vereisten die zijn uiteengezet in de -Sustainability FR. Daarnaast worden externe (zaken)partners, zoals externe vermogensbeheerders, op de hoogte gebracht van de ESG-richtlijnen via het ESG-integratiekader van Allianz. Het ESG-integratiekader biedt transparantie over onze duurzaamheidsprocessen en -richtlijnen. Allianz publiceerde de vijfde versie van het integratiekader in 2023, hier te raadplegen, die werd goedgekeurd door het ESG-comité van Allianz Group (21 juni 2023). De interne afdelingen voor vermogensbeheer bij Allianz hebben ook hun eigen set van processen, regels en bestuur rond duurzaamheidsintegratie in hun beleggingsactiviteiten opgezet. Operationele entiteiten en wereldwijde afdelingen implementeren ook specifieke normen en regels met betrekking tot de ESG-integratie voor hun organisatorische eenheid.

	Standaard voor het beheer van reputatierisico van Allianz (AS RRIM)	Allianz-standaard voor de integratie van duurzaamheid (vervangt de duurzaamheidscomponenten van de ASRRIM vanaf 2024)	Functionele regel voor duurzaamheid in beleggingen van Allianz (vroegere Functionele ESG-regel voor beleggingen van Allianz)
Datum waarop het bestuursorgaan van de financiëlemarktdeelnemer dit beleid heeft goedgekeurd	Versie 5.4 Goedgekeurd door het Finance and Risk Committee van Allianz Group: 29.03.2023 Bevestigd door het directiecomité van Allianz SE:-20.06.2023 Goedgekeurd door het Directiecomité van Allianz Life Luxembourg : 30.06.2023	Versie 1.0 Goedgekeurd door het lid van het directiecomité Allianz SE, G. Thallinger en Group Sustainability Board: 17.11.2023 Bevestigd door het directiecomité van Allianz SE 07.12.2023 Goedgekeurd door het Directiecomité van Allianz Life Luxembourg: 27.06.2024	Versie 6.0 Goedgekeurd door het lid van het directiecomité Allianz SE, G. Thallinger: 27.11.2023 Goedgekeurd door het Finance and Risk Committee van Allianz Group: 05.12.2023 Goedgekeurd door het Directiecomité van Allianz Life Luxembourg: 27.06.2024

De wijze waarop de verantwoordelijkheid voor de uitvoering van dit beleid binnen organisatorische strategieën en procedures wordt toegewezen	Het beheer van de eigen beleggingen van Allianz Life Luxembourg is gedelegeerd aan Allianz Investment Management SE (AIM). De keuze van de strategische allocatie van de activa (SAA) en het beheer van het actief en passief (Asset and Liability Management, ALM) blijft onder de verantwoordelijkheid van Allianz Life Luxembourg, die de leidende principes doorgeeft aan AIM. De laatstgenoemde is vrij in de keuze van de beleggingen binnen de limieten opgelegd door SAA en ALM.	Het beheer van de eigen beleggingen van Allianz Life Luxembourg is gedelegeerd aan Allianz Investment Management SE (AIM). De toepassing van de Functionele Regel van Allianz voor de duurzaamheid van de beleggingen blijft de verantwoordelijkheid van Allianz Life Luxembourg, die de leidende principes doorgeeft aan AIM.
Duurzaamheidsprocessen die in het beleid aan bod komen	Verwijzingsproces, ESG-richtlijnen voor gevoelige bedrijfssectoren, lijst van gevoelige landen, uitsluitingsbeleid	Integratie van duurzaamheid in beursgenoteerde activa / ESG-scoringaanpak, ESG-integratie, systematische betrokkenheidsbenadering, ESG-uitsluitingsbeleid, mandatering door vermogensbeheerder, selectie en beoordeling, integratie van regelgevende vereisten, klimaatdoelstellingen van Allianz en risicobeheer inzake klimaatverandering

De hierboven beschreven specifieke risicobeperkende maatregelen worden aangevuld met onze overkoepelende aanpak die ingaat op de verschillende activaklassen waarin we beleggen en de verschillende beleggingsprocessen. Om de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vast te stellen, te beoordelen, te prioriteren en te voorkomen of te verminderen, doen we het volgende:

- **Selectie, benoeming en controle van vermogensbeheerders:** Voor de meeste van onze verzekeringsbeleggingsactiva geven we vermogensbeheerders (bv. AllianzGI en PIMCO) de opdracht om de beleggingen uit te voeren. Onze portefeuilledoelstellingen kunnen niet worden behaald zonder de nauwe samenwerking en ondersteuning van vermogensbeheerders. Wij selecteren en benoemen vermogensbeheerders die hun activiteiten afstemmen op onze duurzaamheidsbelangen op lange termijn. Daarom hebben we de minimale verwachtingen en praktijken voor de systematische dialoog met en controle van vermogensbeheerders vastgelegd. We eisen van alle vermogensbeheerders die in onze naam beleggen dat ze duurzaamheidsoverwegingen opnemen in hun beleggings- en beheersprocessen voor zowel publieke als niet-beursgenoteerde activa. Vermogensbeheerders moeten ten minste de beginselen voor verantwoord beleggen (PRI) ondertekenen¹⁷ en een passend ESG-beleid voeren, met inbegrip van verplichtingen waaraan dit beleid moet voldoen (bv. ESG-bestuursstructuur met duidelijke taken en verantwoordelijkheden, ESG-specifieke beginselen volgens welke de vermogensbeheerder handelt en beslist over beleggingen, en overwegingen van regelgevende vereisten). 99 procent van onze activa worden beheerd door vermogensbeheerders die aan deze minimumvereiste voldoen. De beleggingsfunctie herzielt en evalueert systematisch de duurzaamheidsaanpak van externe vermogensbeheerders, inclusief hun strategieën in verband met de klimaatverandering en decarbonisatiebenadering. Voor bestaande mandaten worden er halfjaarlijkse ESG-specifieke evaluatievergaderingen met vermogensbeheerders gehouden. Het doel van die evaluaties is het beoordelen van het ESG-beleid van de vermogensbeheerders, de toepassing ervan en aanverwante processen. De dialogen richten zich op bestuursstructuren die moeten zorgen voor duidelijke verantwoordelijkheden voor het toezicht op duurzaamheidskwesties, een systematische opvolging van duurzaamheidsrisico's en -opportuniteiten, beheersactiviteiten die ervoor moeten zorgen dat de duurzaamheidsambities afgestemd zijn op onze belangen, en dialogen om de duurzaamheidspraktijken bij beleggingsondernemingen te verbeteren. Wanneer we in dialoog treden met vermogensbeheerders die op één punt van hun aanpak achterophinken, maar wel aan onze algemene verwachtingen voldoen, stellen we verwachtingen voor verbetering en volgen we hun vooruitgang op. Dit is een cruciale stap om ons doel te verwezenlijken, met andere woorden om een positieve impact te hebben op de reële wereld en proactief strategische duurzaamheidskwesties aan te pakken.

¹⁷ Zoals vermeld in de PRI-beginselen verbinden ondertekenaars zich er onder meer toe om 'ESG-kwesties op te nemen in beleggingsanalyses en besluitvormingsprocessen'. Meer informatie over aspecten van verantwoord beleggen zoals gedefinieerd door de PRI vindt u [hier](#).

Meer informatie over de aanpak van AllianzGI voor de belangrijkste ongunstige effecten vindt u [hier](#). Meer informatie over de aanpak van PIMCO voor de belangrijkste ongunstige effecten vindt u [hier](#).

Integratie van duurzaamheid in beursgenoteerde activa (zoals overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en openbare aandelen): In 2023 heeft Allianz het bestaande ESG-scoreproces verbeterd om het verder af te stemmen op de EU-regelgeving. Op basis van duurzaamheidsgegevens van MSCI ESG Research in combinatie met eigen onderzoek om wezenlijke ongunstige effecten te beoordelen, werd het Adverse Impact Steering-proces (AIS) ontwikkeld om wezenlijke duurzaamheidsrisico's en de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren systematisch te evalueren en beheren in ons besluitvormingsproces voor eigen beleggingen. Het ESG-scoreproces werd nog toegepast in de verslagperiode 2023.

ESG-scoreproces: De ESG-ratings van ondernemingen zijn gebaseerd op de analyse van de belangrijkste milieu-, maatschappelijke en corporate governance-factoren die voor elke sector van belang worden geacht. Het gaat onder meer om de parameters voor de belangrijkste ongunstige effecten, zoals de uitstoot van broeikasgassen, biodiversiteit, mensenrechten, arbeidsnormen en corporate governance. Ondernemingen met een lage ESG-score worden in verband gebracht met hoge niet-beheerde ESG-risico's en hoge niet-ingerpakte ongunstige effecten. Daarom worden per regio duidelijke duurzaamheidsdrempels vastgesteld, die worden bepaald door de onderste 10% van de ondernemingen die worden beoordeeld binnen het respectieve MSCI-ratinguniversum, waaronder beleggingen die als 'onder de drempel' worden beschouwd. Bij de analyse van beleggingen in een bepaalde portefeuille en bij de selectie van nieuwe beleggingen moeten vermogensbeheerders rekening houden met de ESG-score en de toepasselijke drempel van de belegging. Dit betekent dat beleggingen in emittenten die de drempel niet halen, moeten worden vermeden. Dit geldt voor bestaande beleggingen, herbeleggingen en nieuwe beleggingen. Als een vermogensbeheerder beleggingen onder de drempel aanhoudt, wordt een "pas toe of leg uit"-clausule van kracht. Vermogensbeheerders moeten deze beleggingen rechtvaardigen in halfjaarlijkse ESG-evaluatievergaderingen met Allianz Investment Management (AIM). Verder onderwerpt Allianz emittenten in haar portefeuille die de drempel niet halen aan een systematisch, doelgericht en in de tijd beperkt dialoogproces. Voor meer informatie over het ESG-scoreproces, zie het [ESG-integratiekader](#) hoofdstuk 3.6.

Het AIS-proces wordt voor het eerst opgestart in 2024 en verbetert de 'comply or explain'-benadering van de ESG-score met het volgende proces: Allianz screent emittenten in haar portefeuille met minder dan de drempelwaarde voor vooraf gedefinieerde triggers (naast ESG-ratings, bv. Biodiversity & Land Use score, UNGC of Good Governance Practice non-compliance). Na bespreking en evaluatie van deze emittenten, intern en in nauwe samenwerking met onze vermogensbeheerders, worden verdere maatregelen overeengekomen. Mogelijke maatregelen voor emittenten zijn: geen beperking/watchlist, uitsluiting (vastrentende beleggingen mogen tot de vervaldag worden aangehouden, nieuwe beleggingen of herbeleggingen zijn niet toegestaan) of dialoogactiviteiten met concrete verbeteringsdoelstellingen. Dergelijke dialogen worden geval per geval aangegaan door AIM en/of de respectieve vermogensbeheerder. Details over de betrokkenheidsbenadering worden hieronder beschreven in het hoofdstuk [Dialoogbeleid](#).

- ESG-integratie / Doorverwijzingsproces voor niet-beursgenoteerde activa in onze eigen beleggingsportefeuille: Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde activaklassen, zoals vastgoed, infrastructuur, onderhandse plaatsingen, zijn onderworpen aan specifieke beoordelingscriteria: Gevoelige bedrijfssectoren en gerelateerde richtlijnen voor gevoelige bedrijfssectoren, evenals lijst van gevoelige landen en mensenrechten. Deze richtlijnen voor gevoelige bedrijfssectoren werden in 2013 opgesteld voor gevoelige bedrijfssectoren, waarvan we hebben vastgesteld dat ze in hoge mate blootgesteld worden aan potentiële ESG-risico's en ongunstige effecten. Het betreft onder meer de sectoren olie en gas, mijnbouw en landbouw. Allianz heeft respectieve richtlijnen ontwikkeld in dialoog met ngo's en via een voortdurend intern proces van betrokkenheid van belanghebbenden. De richtlijnen zijn gebaseerd op internationale normen voor beste praktijken en omvatten ongunstige effecten zoals gevolgen voor de biodiversiteit, gevolgen voor beschermde gebieden, gevolgen voor lokale gemeenschappen en mensenrechtenschendingen. De verplichte toepassing van ESG-richtlijnen voor elke beleggingstransactie in de bepaalde bedrijfssectoren zorgt ervoor dat mogelijke ongunstige effecten worden geïdentificeerd en verder beoordeeld. Elke richtlijn bevat criteria die worden beoordeeld bij een bepaalde transactie om te beslissen of de transactie moet worden doorverwezen naar een OE/wereldwijde afdeling en/of moet worden doorverwezen voor een ESG-beoordeling van AZ Group. De informatie en gegevens die worden gebruikt bij de beoordeling van ESG-criteria zijn bijvoorbeeld openbaar beschikbare bronnen, specifieke verstrekkers van ESG-gegevens, informatie verstrekt door klanten, makelaars, medeverzekeraars en/of beleggers. De ESG-richtlijnen zijn geen uitsluitingscriteria, maar criteria die alle partijen die betrokken zijn bij de ESG-screening van een transactie helpen om te bepalen of de transactie potentieel gevoelig is en dus moet worden doorverwezen. Het evaluatieresultaat van de due diligence bepaalt de verdere stappen: a) In geval van een negatief evaluatieresultaat moet de vermogensbeheerder de beleggingsopportunity afwijzen. b) In geval van een positief evaluatieresultaat, d.w.z. geen inbreuk op uitsluitingen, geen substantiële duurzaamheidsgerelateerde negatieve risico's en impact, kan de vermogensbeheerder de transactie voortzetten in overeenstemming met het toepasselijke proces voor beleggingsbeheer

en besluitvorming. c) In geval een substantieel niet-beperkt risico of effect wordt gedetecteerd, wordt het escalatieproces opgestart. Voor meer informatie over de ESG-richtlijnen en onderwerpen die per bedrijfssector worden behandeld, zie het [ESG-integratiekader](#) Hoofdstuk 3.4. Een overzicht met ESG-doorverwijzingen en -beoordelingen voor 2023 is te vinden in het [Duurzaamheidsrapport van Allianz Group](#) onder hoofdstuk 02.1 Tabel ESG-1.

Ook voor activaklassen die buiten het toepassingsgebied van de rapportering over de belangrijkste ongunstige effecten vallen, houden we rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de besluitvormingsprocessen voor beleggingen met concrete tussentijdse reductiedoelstellingen en eventueel geïntegreerde beperkingen voor de parameters van de belangrijkste ongunstige effecten in onze zoektocht naar nieuwe beleggingen. Zo heeft Allianz in 2021 tussentijdse doelstellingen ingevoerd voor onze beleggingen in aandelen en schulden. Deze doelstellingen zorgen voor a) volledige transparantie over de gefinancierde uitstoot tegen eind 2023 voor alle beleggingen, b) een absolute verlaging van de koolstofuitstoot met 28 procent tegen eind 2025 voor directe aandelenbeleggingen, c) nieuwe directe beleggingen (in aandelen en schulden) in activa met een hoge uitstoot enkel indien een decarbonisatieplan op basis van het doel van 1,5°C van kracht is, en d) de geleidelijke invoering van de doelstelling voor de netto-nuluitstoot van broeikasgassen voor nieuwe beleggingen in fondsen tot eind 2024. Als onderdeel van de tussentijdse klimaatdoelstellingen voor 2030 heeft Allianz voor alle ondernemingen, inclusief infrastructuur, eveneens een extra tussentijdse intensiteitsdoelstelling van -50% emissie-intensiteit opgenomen in vergelijking met 2019.

Gegevensbronnen, kwaliteitscontroles en foutmarge binnen onze methodologieën

Gezien de grote verschillen in de beschikbaarheid van gegevens voor de parameters van de belangrijkste ongunstige effecten (zoals gedefinieerd door EU-toezichthouders) en activaklassen, zijn we voortdurend in gesprek met onze vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers om de gegevenskloof aan te pakken, meer inzicht te krijgen in mogelijke ongunstige effecten en op zoek te gaan naar nieuwe gegevensbronnen. Onze methodologieën voor de beoordeling en beheersing van de belangrijkste ongunstige effecten zijn afhankelijk van de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens. Daarom combineren we verschillende gegevensbronnen voor beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde informatie. We geven daarbij prioriteit aan gegevens die door ondernemingen worden gerapporteerd.

Momenteel gebruiken we vooral gegevens die afkomstig zijn van gegevensverstrekkers zoals MSCI, Refinitiv en ISS ESG in combinatie met gegevens van SBTi, TPI, Wereldbank, UNFCCC, OECD, PRIMAP, intern onderzoek, ngo's (bv. Urgewalt) en andere externe gegevensverstrekkers. Daarnaast ontvangen we gegevens van onze vermogensbeheerders, die rechtstreeks informatie inwinnen bij de ondernemingen waarin is belegd en de activa die zij beheren. Als vermogensbezitter zijn we, in het bijzonder voor beleggingen in fondsen, afhankelijk van de gegevensverzameling van vermogensbeheerders en daarom gaan we actief met hen in dialoog om de dekking van gegevens en methodologische problemen aan te pakken (bv. EPC-gegevensverzameling voor activa buiten de EU). Ondanks onze inspanningen beperkt de beschikbaarheid van gegevens de mate waarin rekening wordt gehouden met specifieke parameters van de belangrijkste ongunstige effecten. In die gevallen nemen we de onderliggende duurzaamheidsindicatoren die betrekking hebben op de ongunstige effecten / PAI-families (zoals afval of maatschappelijke thema's en arbeidsomstandigheden) in aanmerking en gebruiken we specifieke thematische managementscores van de ESG-rating van MSCI. We werken voortdurend aan het verbeteren van onze gegevenskwaliteit en consistentie tussen gegevensbronnen. In sommige gevallen zijn problemen met de kwaliteit/consistentie van gegevens echter geworteld in onzekerheid van de regelgeving over termen zoals "overtredingen", wat ons vermogen beperkt om consistentie te garanderen voor gegevens die worden aangeleverd door vermogensbeheerders vs. gegevensverstrekkers of vs. gegevens die worden aangeleverd via de EET.

Een zeer complexe technische implementatie is vereist om PAI-indicatoren uit verschillende gegevensbronnen te combineren en te berekenen. Daarom kunnen de gegevensverrijgingsprocessen onderhevig zijn aan technische problemen die op hun beurt onze gerapporteerde effecten op PAI-indicatoren kunnen beïnvloeden. We hebben de controles van gegevens over BKG-emissies voltooid. Die zullen ons informatie verschaffen over onze voortdurende inspanningen om vergelijkbare gegevenscontroles uit te voeren voor alle andere PAI-indicatoren. In 2023 en 2024 hebben we vooruitgang geboekt bij de ontwikkeling van een PAI-gegevenskwaliteitsdashboard en streven we ernaar om verder in gesprek te gaan met vermogensbeheerders en gegevensverstrekkers voor betere PAI-gegevens en -dekking. Alvorens de driemaandelijke effecten te berekenen, controleren we de inputgegevens over broeikasgassen op nauwkeurigheid. Hiervoor bekijken we de ontwikkeling van BKG-emissies en EVIC/bbp-gegevens op jaarbasis voor de belangrijkste emittenten in de verschillende activaklassen. Uitschieters worden vervolgens handmatig getoetst aan openbaar beschikbare gegevens (bv. gepubliceerde jaarverslagen van de onderneming) en indien nodig gecorrigeerd. Manuele correcties zijn eveneens vereist gezien de verschillen in

rapporteringsniveaus tussen het beleggingsniveau van de onderneming en het niveau waarop een onderneming duurzaamheidsgegevens rapporteert. Zo kunnen KPI's voor de koolstofvoetafdruk voor een belegging worden weergegeven door verschillende aggregatieniveaus. Er kan een aggregatie zijn op het niveau van de directe emittent, van de moederonderneming van de emittent of van de uiteindelijke emittent. Op basis van de bedrijfshiërarchie van Bloomberg definiëren we de verschillende niveaus van emittenten als volgt: 1.) Directe emittent: Emittent van een belegging. 2.) Moederonderneming van de emittent: Onderneming die de directe emittent in handen heeft. 3.) Uiteindelijke emittent: Hoogste / laatste onderneming die de andere ondernemingen in handen heeft. Aangezien de emissies van een belegging vaak alleen worden gerapporteerd op het niveau van de uiteindelijke emittent en mogelijk niet beschikbaar zijn voor het respectieve rapporteringsjaar, hebben we een methodologie uitgewerkt voor het verkrijgen en bepalen van de BKG-emissies die gebruikt worden voor de berekeningen van de koolstofvoetafdruk. Meer informatie vindt u [hier](#).

Voor meer informatie over onze gegevensbronnen en respectieve disclaimers verwijzen we naar het specifieke disclaimerdocument.

Dialogbeleid (engagement)

Korte samenvatting van het dialogbeleid

Dialog is een hoeksteen van hoe we actief eigenaarschap zien en is een kernverbintenis voor PRI-principe 2: “We zullen actieve eigenaars zijn en duurzaamheidskwesties opnemen in ons eigendomsbeleid en onze praktijken”. Namens al haar verzekeringsdochterondernemingen gaat Allianz SE een dialoog aan met een aantal geselecteerde ondernemingen waarin belegd wordt, wanneer Allianz systematische ESG-risico's en/of de belangrijkste ongunstige effecten identificeert. De dialoog heeft als doel om het beheer van ESG-kwesties door de onderneming waarin belegd wordt te versterken en om de algemene duurzaamheidsprestaties van die onderneming te verbeteren. Elke dialoog wordt opgevolgd om na te gaan of de onderneming de nodige stappen zet en om de vooruitgang bij geïdentificeerde duurzaamheidsproblemen op te volgen. Als de antwoorden van een onderneming onvoldoende blijken te zijn, de onderneming geen bereidheid toont om de duurzaamheidsprestaties te verbeteren of niet reageert op onze communicatie over de dialoog, beveelt ons team aan om alle beleggingen in de onderneming te beperken. Deze aanbeveling wordt ontvangen en beoordeeld door de voorzitter van de Duurzaamheidsraad van de Groep die vervolgens de beperking van de onderneming in alle eigen portefeuilles goedkeurt.

Onze dialogogemeenschap-evolueert nu er nieuwe nadruk wordt gelegd op de samenwerking met beleggers doordat de reële impact op systemische problemen zoals klimaatverandering moet worden aangescherpt. We hebben onze gezamenlijke dialoog de afgelopen jaren aangescherpt om de positieve impact van onze inspanningen te vergroten. 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 tegelijk. De samenwerking versterkt de inspanningen voor de betrokken partijen, waardoor efficiëntere en oplossingsgerichte gesprekken op een gedetailleerder niveau mogelijk worden. In 2022 bleven we een actieve rol spelen in het Climate Action 100+-initiatief door mee dialogen te leiden en bleven we dialogen met de sectoren en vermogensbeheerders in het kader van de AOA stimuleren. We zijn ook onze dialoog met onze vermogensbeheerders blijven uitbreiden met betrekking tot duurzaamheidsaspecten en met name hun inspanningen op het gebied van ontkoling. Zie voor meer informatie [het duurzaamheidsrapport 2023 van Allianz Group](#) hoofdstuk 02.2.

Voor de rapportering van 2023 volgen we de nieuwe rapporteringsbenadering zoals beschreven in het duurzaamheidsrapport 2023 van Allianz, dat het totale aantal dialogen omvat die door Allianz-entiteiten worden uitgevoerd voor emittenten in onze eigen beleggingsportefeuille. Het totale aantal dialogen uitgevoerd door de beleggingsfuncties AllianzGI en PIMCO bedroeg 663. Door alle entiteiten van Allianz in dit cijfer op te nemen, werd de breedte en diversiteit van de onderwerpen die aan bod kwamen bij de ondernemingen aanzienlijk uitgebreid, wat het hoge aantal dialogen verklaart dat in de onderstaande tabel onder 'andere' wordt weergegeven.

Duurzaamheidsdialogoog – bilateraal/multilateraal: overzicht

		2023	2022	2021	2020
Aantal actieve dialogen	#	663	57	61	68
waarvan actieve bilaterale dialogen	#	655	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
waarvan actieve multilaterale dialogen met leads/co-leads	#	8	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Resultaten van de dialogen					
afgesloten met succes	#	35	2	21	3
afgesloten met beperkingen	#	7	0	2	8
aan de gang	#	621	55	38	57

Thema's voor de dialoog omvatten indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten, zoals:

- het thema 'BKG-emissies en beheer' (fossiele brandstoffen, ontkolingsmogelijkheden)
- het thema 'Sociale thema's en arbeidsomstandigheden': thema's rond gezondheid & veiligheid, mensenrechtenkwesties, schendingen van de naleving van het Global Compact van de VN
- het thema 'Afval' en 'Water': Afval- en waterbeheer
- het thema 'Biodiversiteit': Biodiversiteit en landgebruik

Duurzaamheidsdialogoog – bilateraal/multilateraal: thema's (meerdere thema's per dialoog mogelijk)

		2023	2022	2021
Klimaatverandering	#	446	48	48
Eigen werknemers, werknemers in de waardeketen en getroffen gemeenschappen	#	377	10	17
Verontreiniging	#	47	4	6

Biodiversiteit en ecosystemen	# 92	3	4
Andere	# 2031	5	5

Daarnaast voeren onze interne vermogensbeheerders AllianzGI en PIMCO specifiek aan ESG verbonden dialogen namens hun beheerde activa, waaronder de eigen beleggingsactiva van Allianz. Zo bouwde AllianzGI in 2023 zijn thematische focus verder uit binnen zijn dialoogactiviteiten. De belangrijkste thematische dialoogprojecten omvatten netto-nultransitie, met een focus op sectoren met een hoge uitstoot, biodiversiteit, mensenrechten en genderdiversiteit. Meer informatie over de dialoog van AllianzGI vindt u [hier](#). Meer informatie over de dialoog van PIMCO vindt u [hier](#).

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](#).

Verwijzingen naar internationale normen

Wij zijn van mening dat samenwerkingen en langdurige partnerschappen van groot belang zijn om positieve veranderingen teweeg te brengen. Het aanpakken van wereldwijde uitdagingen zoals klimaatverandering en mensenrechten vereist gezamenlijke actie waarbij ondernemingen, overheden en maatschappijen betrokken zijn. Allianz Life Luxembourg maakt deel uit van Allianz Group, die lid is van een breed scala aan duurzaamheidsinitiatieven en -beginselen namens haar operationele entiteiten. De rapportering van Allianz over de voortgang bij deze initiatieven en principes overlapt gedeeltelijk de parameters voor de belangrijkste ongunstige effecten. Met name de indicatoren voor BKG-emissies komen tot uiting in een groot aantal klimaatgerelateerde toezeggingen en bekendmakingen van Allianz. Allianz¹⁸ verbindt zich sinds 2011 tot de Beginselen voor Verantwoord Beleggen ('Principles for Responsible Investment' of 'PRI'). De PRI vormen een leidraad voor onze aanpak voor verantwoord beleggen en sturen de continue verbetering in al onze vestigingen. Als vermogensbezitter brengt Allianz jaarlijks verslag uit aan de PRI. De laatste en vorige PRI-transparantieverslagen vindt u onder [ons profiel op de PRI-website](#). In de volgende alinea's belichten we onze aanpak voor mensenrechten en klimaatverandering.

Een volledige lijst van alle lidmaatschappen en partnerschappen is beschikbaar in het Duurzaamheidsrapport 2023 van Allianz Group, [hoofdstuk 06.3.4](#).

Mensenrechten

Allianz verbindt zich ertoe de mensenrechten te eerbiedigen in overeenstemming met de verschillende mensenrechtennormen, zoals de leidende beginselen voor de mensenrechten van de Verenigde Naties (VN), het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens en zoals uiteengezet in de arbeidsnormen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO). Allianz beseft hoe belangrijk mensenrechten zijn, als een waardekwestie en als een bedrijfskwestie. Daarom heeft Allianz de aspecten van de mensenrechten opgenomen op basis van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Allianz is ook sinds 2002 een ondertekenaar van het VN Global Compact (UNGC). Allianz brengt elk jaar verslag uit over de invoering van de tien beginselen van het GC van de VN in zijn jaarlijkse Duurzaamheidsrapport en de communicatie van het UNGC over de vooruitgang.

¹⁸ Allianz SE en Allianz Investment Management SE werken samen aan de informatieverrijking van Allianz aan de PRI als vermogensbezitter, terwijl AllianzGI en PIMCO elk een PRI-verslag opstellen als vermogensbeheerder.

Meer informatie vindt u op het [profiel van Allianz SE op de website van het UNGC](#). Allianz hecht veel belang aan mensenrechten in alle facetten van het bedrijfsleven – als verzekeraar en belegger, als werkgever, als onderneming (ook in onze toeleveringsketen) en als maatschappelijk verantwoorde onderneming. Allianz heeft verschillende processen in gebruik genomen voor elk van deze dimensies en streeft er voortdurend naar om de mensenrechten nog beter te verankeren in zijn activiteiten. In 2021 werkte Allianz samen met een extern consultancybedrijf om een effectbeoordeling inzake mensenrechten uit te voeren op basis van de methodologie van UNGP om hiaten in onze aanpak op te sporen en de mensenrechten nog beter te verankeren in onze kernactiviteiten en organisatie. We hebben onze aanpak ook aangescherpt door onze mensenrechtenaanpak van het [ESG-integratiekader van de Allianz Group te publiceren](#). Allianz SE is sinds 1 januari 2023 onderworpen aan de German Supply Chain Due Diligence Act (GSCA). GSCA is van toepassing op grote in Duitsland gevestigde ondernemingen en hun ‘eigen bedrijfsgebied’. Het eigen bedrijfsgebied van Allianz SE (als holdingmaatschappij van Allianz Group) omvat doorgaans entiteiten die deel uitmaken van het governancestelsel van Allianz, ongeacht de locatie. Daarom omvat het GSCA-risicobeheer van Allianz deze entiteiten van Allianz en hun leveranciers wereldwijd. Het GSCA-kader voor risicobeheer dat in 2023 is vastgesteld, bestaat onder meer uit de volgende due diligence-processen: regelmatige en ad hoc risicoanalyses in eigen operaties en toeleveringsketens, waarvan de resultaten worden gecommuniceerd aan alle relevante besluitvormers; passende preventieve/corrigerende maatregelen voor risico's/schendingen die in eigen operaties en toeleveringsketens zijn vastgesteld; een beleidsverklaring over onze mensenrechtenstrategie die ten minste jaarlijks wordt bijgewerkt; en opvolging van het risicobeheer via de functie van een mensenrechtenfunctionaris. Zie voor meer details de [Beleidsverklaring inzake mensenrechten van Allianz](#) en het [Duurzaamheidsrapport van Allianz Group 2023](#), hoofdstuk 04.2.

Mensenrechten verankeren in onze kernactiviteiten

Als bedrijfsverzekeraar en belegger heeft Allianz in het kader van zijn algemene ESG-aanpak een due diligence-proces inzake mensenrechten ontwikkeld, dat geïntegreerd is in ons bredere risicobeheersysteem. We gebruiken een combinatie van sector- en landspecifieke benaderingen om de risico's voor de mensenrechten te bepalen. Allianz heeft ESG-richtlijnen ontwikkeld voor gevoelige bedrijfssectoren, die een sectorspecifieke mensenrechtenrichtlijn bevatten (zie [het ESG-integratiekader van Allianz](#), hoofdstuk 03.4.7). Belangrijke aspecten van de mensenrechten worden er onderzocht in het kader van de algemene risicobeoordeling voor beleggingen in niet-beursgenoteerde activaklassen in de respectieve sector.

Daarnaast heeft Allianz een zwarte lijst opgesteld voor gevoelige landen waar systematisch de mensenrechten worden geschonden. Voor zakelijke transacties in deze landen voeren we een expliciete due diligence uit in overeenstemming met onze Mensenrechtenrichtlijn die ingaat op verschillende schendingen van de mensenrechten. We bekijken ook de mensenrechtensituatie in een land met de Human Rights Risk Score van Allianz, die werd ontwikkeld in 2022. Op basis van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties (bv. recht op vrijheid, gelijkheid, onderwijs, verbod op foltering enz.) beoordelen experts van Allianz het risico op de blootstelling aan schendingen van de mensenrechten, met behulp van gegevens van ngo's en intern onderzoek. We beperken de beleggingen in overheidsobligaties van landen die betrokken zijn bij ernstige mensenrechtenproblemen en waarvoor er grote bezorgdheden bestaan rond de beheersing ervan. Ook overheidsemissanten onder de scoredrempel van de Human Rights Risk Score van Allianz zijn uitgesloten voor nieuwe beleggingen en er wordt een plan voor de afstoting uitgewerkt voor bestaande beleggingen. Als we bij onze zakelijke beleggingen een emittent in onze portefeuille van beursgenoteerde beleggingen opmerken die door onze externe verstrekker van duurzaamheidsgegevens wordt aangemerkt voor problemen met de mensenrechten, dan geven we voorrang aan deze emittent voor een systematische dialoog (zie het [Duurzaamheidsrapport 2023 van Allianz Group](#), hoofdstuk 02.2). In 2022 heeft Allianz de richtlijn inzake mensenrechten en de aanpak voor gevoelige landen herzien voor alle bedrijfsonderdelen en kernprocessen die te maken hebben met verzekerings-, beleggings- en aankoopbeslissingen. Allianz trad in dialoog met ngo's en consultancybedrijven die gespecialiseerd zijn in mensenrechten om de verwachtingen en perspectieven van externe stakeholders te begrijpen. Het werk is nog aan de gang en onze bijgewerkte aanpak voor mensenrechten zal naar verwachting in 2023 klaar zijn.

Klimaatverandering

We bouwen de klimaatcriteria strategisch in al onze bedrijfstakken in. Allianz is actief lid van verschillende klimaatgerelateerde sectorverenigingen en initiatieven en pleit voor ambitieuze decarbonisatiestrategieën en financiering door de industrie. Als voorstander van de taskforce voor de openbaarmaking van klimaatgerelateerde financiële informatie (TCFD) brengt Allianz specifiek verslag uit over de koolstofindicatoren en -strategieën voor de portefeuille van de Groep in zijn uitgebreide TCFD-informatieverschaffing (zie het [Duurzaamheidsrapport 2023 van Allianz Group](#), hoofdstuk 3). Als stichtend lid van de AOA verbindt Allianz SE zich ertoe om op lange termijn met zijn eigen beleggingsportefeuilles te werken aan een netto-nuluitstoot van

broeikasgassen tegen 2050, wat overeenkomt met een maximale temperatuurstijging van 1,5°C ten opzichte van het pre-industriële niveau, rekening houdend met de beste beschikbare wetenschappelijke kennis, waaronder de bevindingen van de Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering (IPCC), en regelmatig verslag uit te brengen over de vooruitgang, waaronder het bepalen van tussentijdse doelstellingen om de vijf jaar in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs. Met klimaatgerelateerde beleidslijnen, doelstellingen en een veelzijdige betrokkenheidsbenadering streeft Allianz SE ernaar om mensen te ondersteunen die actie ondernemen om hun activiteiten te decarboniseren en de klimaatverandering in de reële economie te beperken. Het ondersteunen van de decarbonisatie in de reële wereld is ook een noodzaak voor ons, omdat klimaatverandering een reële bedreiging vormt voor het verzekeringsaanbod dat we bieden aan ondernemingen en de maatschappij.

Allianz zal in het kader van het [Target Setting Protocol van de NZAOA](#) de ondernemingen in onze portefeuille bijstaan, aanmoedigen en vragen om hun steentje bij te dragen aan de ontkoling in overeenstemming met het doel van de Overeenkomst van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C. In overeenstemming met die toezegging is Allianz Investment Management een actief lid van CA100+, dat in dialoog wil treden met 's werelds grootste ondernemingen die broeikasgassen uitstoten om de doelstellingen voor de terugdringing van broeikasgassen vast te leggen, de klimaatgerelateerde financiële informatieverschaffing te versterken en het bestuur in verband met de klimaatverandering te verbeteren. We hebben onder meer de Net-Zero Company Benchmark van CA100+ voorgesteld aan de ondernemingen waarmee we in gesprek zijn en ondersteunen de grotere verspreiding van deze meet- en trackingtool. De benchmark gaat in op kritieke indicatoren om de vooruitgang van ondernemingen te toetsen aan het doel van 1,5 °C en om transparant verslag uit te brengen over hun vooruitgang.

We gebruiken toonaangevende academische klimaatscenario's zoals die voor de verslagen van de Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering (IPCC) om ons doel beter af te stemmen. De doelstellingen zijn gebaseerd op de klimaatscenario's van het IPCC zonder of met een lage overschrijding van die 1,5 graden Celsius. Ze stellen de verlaging van de uitstoot niet uit door ervan uit te gaan dat de wereld massaal koolstof uit de atmosfeer kan halen met behulp van technologieën die nog niet op schaal beschikbaar of niet bewezen zijn. Voor vastgoed willen we tegemoetkomen aan het ontkolingsdoel van 1,5 °C voor de wereldwijde vastgoedsector, gepubliceerd door de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

Een van de inspanningen van de AOA bestaat erin de beschikbaarheid van operationaliseerbare scenario's en doelen te stimuleren door volledig te putten uit wetenschappelijke resultaten bij alles wat het doet en door het OECM-model, de scenario's met geen/een lage overschrijding van IPCC en de NZE2050 van IEA te promoten. Daarnaast draagt Allianz actief bij aan Open Source Climate, een groep ondernemingen die samen een 'preconcurrentiële laag' van modellering en gegevens hebben opgebouwd die wereldwijd gedeeld en toegankelijk zijn. We dragen ook actief bij aan gespecialiseerde initiatieven die zich richten op ontkoling, waaronder het Science Based Targets-initiatief (SBTi) en het Transition Pathway Initiative (TPI). Een belangrijke inspanning van deze initiatieven en Allianz is de ontwikkeling van (toekomstgerichte) klimaatprestatie-indicatoren in alle activaklassen en beoordelingsinstrumenten om de afstemming van de portefeuilles op de doelstelling van 1,5°C van de Overeenkomst van Parijs op te volgen. Zie voor meer informatie het [Duurzaamheidsrapport 2023 van Allianz Group](#), hoofdstuk 2.2. en 3.

Historische vergelijking

De eerste PAI-verklaring met kwantitatieve informatieverschaffing in het formaat van Bijlage I SFDR TRN werd gepubliceerd in juni 2023, zodat historische vergelijking mogelijk is vanaf juni 2024. Artikel 4 van de SFDR-informatieverschaffing vanaf juni 2023 is te vinden via deze link.
