



Juli 2023

**BELEID VOOR DE INTEGRATIE
VAN RISICO'S VOOR
DUURZAME ONTWIKKELING
TE INTEGREREN IN HET
BESLUITVORMINGSPROCES
VOOR INVESTERINGEN**

Onder duurzaamheidsrisico's verstaan wij gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij en/of goed ondernemingsbestuur (ESG) die, als zij zich voordoen, mogelijk een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activa, winstgevendheid of reputatie van Allianz Group of een van haar groepsmaatschappijen. ESG-risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, klimaatverandering, verlies van biodiversiteit, schending van erkende arbeidsnormen en corruptie.

Allianz heeft een groepsbrede aanpak geïmplementeerd om duurzaamheid te integreren in het gehele beleggingsproces van alle verzekeringsmaatschappijen. Dit betekent dat alle verzekeringspremies van klanten (met uitzondering van premies voor unit-linked verzekeringsproducten) onderworpen zijn aan dezelfde duurzaamheidscriteria. Dit geldt ook voor Allianz Life Luxembourg S.A. en de beleggingsstrategie voor haar verzekeringsvermogen. Deze Groepsbrede aanpak zorgt ervoor dat duurzaamheidsrisico's worden meegenomen in het hele besluitvormingsproces voor beleggingen, inclusief beleggingsstrategie, vermogensbeheer, beleggingsmonitoring en risicobeheer.

Activa worden beheerd door geselecteerde vermogensbeheerders, die aan duidelijke eisen moeten voldoen wat betreft hun overweging van duurzaamheidsrisico's.

We volgen een uitgebreide en goed onderbouwde ESG-integratieaanpak voor het beleggen van verzekeringsvermogen, die de volgende zes elementen omvat:

1. Selectie, mandaat en controle van vermogensbeheerders:

Naast economische aspecten houden we ook rekening met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. Alle vermogensbeheerders die namens Allianz beleggen, zijn verplicht ESG-overwegingen te integreren in hun beleggingsproces. Vermogensbeheerders kunnen aan deze eisen voldoen door de Principles for Responsible Investment (PRI) te ondertekenen en/of door een eigen ESG-beleid te voeren¹. Daarnaast moeten zij voldoen aan alle door Allianz gedefinieerde uitsluitingscriteria (voor meer details, zie punt 4). Vermogensbeheerders worden nauwlettend gevolgd door de beleggingsfunctie met betrekking tot de naleving van de respectieve uitsluitingscriteria, de toepassing van hun eigen ESG-beleid en de afstemming van hun activiteiten op de lange termijn klimaatbelangen van Allianz. Aangezien ons eigen vermogensbeheer is gedelegeerd aan AIM binnen de groep, wordt de facto rekening gehouden met de doelstellingen van de Allianz groep in onze asset allocatie planning. Dit onderdeel is niet van toepassing op unit-linked verzekeringsproducten.

2. Potentiële ESG-risico's identificeren, analyseren en aanpakken :

Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde beleggingscategorieën, zoals vastgoed, infrastructuur en private equity, worden door vermogensbeheerders van Allianz en de Groep getoetst aan vastgestelde ESG-richtlijnen². Deze ESG-richtlijnen zijn gebaseerd op internationale best practice standaarden en omvatten aspecten als biodiversiteitsrisico, risico van beschermd gebied, arbeidsrisico en risico van de lokale gemeenschap. Wanneer tijdens de screening³ een ESG-risico met betrekking tot een (potentiële) transactie wordt gedetecteerd op een van de gevoelige bedrijfsgebieden, wordt een verplichte verwijzing in gang gezet.

¹ Allianz heeft verplichte criteria opgesteld voor een dergelijk ESG-beleid, zoals een duidelijke ESG-governancestructuur met duidelijk omschreven rollen en verantwoordelijkheden, de integratie van specifieke ESG-principes en de inachtneming van wettelijke vereisten.

² Voor meer informatie, raadpleeg [the Allianz ESG Integration Framework](#).

³ Screening is de eerste fase van het oriëntatieproces. Het identificeert mogelijk ESG-kritieke transacties op het gebied van beleggingsbeheer.

De transactie wordt vervolgens onderworpen aan een ESG-beoordeling op OE-, Global Line- en/of groepsniveau, waarbij wordt bepaald of de transactie wordt doorgezet, wordt doorgezet en ESG-risicobeperking en -beheer worden vereist, of dat de transactie op ESG-gronden wordt afgewezen. Voor beleggingen in beursgenoteerde beleggingscategorieën, zoals staatsobligaties, bedrijfsobligaties en publieke aandelen, gebruikt Allianz ESG-gegevens van de externe dataleverancier MSCI ESG Research in combinatie met eigen onderzoek om materiële ESG-risico's te beoordelen (zoals koolstofemissies, toxische emissies en afval, en arbeidsmanagement) en houdt hiermee rekening bij het sturen van de portefeuille.

2. Actief eigendom:

- **Bilaterale engagement:** Namens al haar verzekeringsdochters gaat Allianz SE een dialoog aan met geselecteerde investeringsmaatschappijen, waarbij Allianz systematische ESG-risico's identificeert, inclusief risico's met betrekking tot goed bestuur en een selectie van PAI's. De dialoog is gericht op het versterken van het beheer van ESG-risico's door de onderneming waarin wordt geïnvesteerd. Het doel van de dialoog is om het beheer van ESG-risico's door de onderneming waarin wordt geïnvesteerd te versterken en de algehele duurzaamheidsprestaties te verbeteren. Betekenisvolle verandering kan enkele jaren duren, daarom ziet Allianz engagement als een doorlopend proces dat impact kan hebben en wederzijds voordeel kan opleveren. Allianz zou niet kunnen bijdragen aan deze positieve verandering als het zijn beleggingen automatisch zou terugtrekken. Als engagement echter niet succesvol blijkt, zou Allianz zich kunnen terugtrekken uit bepaalde emittenten. Daarnaast voeren de interne vermogensbeheerders van Allianz, AllianzGI en PIMCO, specifieke ESG-engagements uit ten behoeve van hun beheerd vermogen, waaronder het verzekeringsvermogen van Allianz⁴.
- **Gezamenlijk engagement:** Samenwerkingsverbanden kunnen de vorm aannemen van meerdere investeerders die zich richten tot één bedrijf of meerdere bedrijven en hun waardeketen in één sector. Samenwerking consolideert de inspanningen van de betrokken partijen, waardoor effectievere en oplossingsgerichte discussies op een hoger niveau mogelijk worden. Allianz ondersteunt waar mogelijk samenwerking als een effectievere vorm van beleggingsbeheer, met name via initiatieven zoals Climate Action 100+.
- **Asset Manager Engagement:** Het Asset Manager Engagement programma heeft betrekking op vermogensbeheerders in zowel de private als de publieke markt. Vermogensbeheerders hebben nauwe banden met de bedrijven waarin zij beleggen en beschikken over de organisatiestructuur, expertise en analytische vaardigheden om bedrijven te beoordelen en te betrekken, vaak via speciale managementteams. Allianz communiceert zijn belangen duidelijk naar vermogensbeheerders en helpt hen hun beleggingen en beheeractiviteiten zo af te stemmen dat de langetermijnbelangen van Allianz op het gebied van duurzaamheid en klimaat het beste worden behartigd.
- **Stem:** Er wordt geen stemrecht uitgeoefend door Allianz Life Luxembourg of door externe vermogensbeheerders die aandelenmandaten namens ons beheren.

3. Uitsluiting van bepaalde landen, sectoren en bedrijven van verzekeringsbeleggingen :

Deze zijn

- (1) De uitsluiting van bedrijven die controversiële wapens⁵ produceren of ermee geassocieerd worden,
- (2) De uitsluiting van bedrijfsmodellen die gebaseerd zijn op steenkool⁶,
- (3) De beperking van bepaalde overheidsobligaties van landen die in verband worden gebracht met ernstige mensenrechtenschendingen en significante ESG-beheerproblemen,

⁴Voor meer informatie over de ESG-benadering van AllianzGI, zie [hier](#). Voor meer informatie over PIMCO's ESG-benadering, zie [hier](#).

⁵Wapens die onder de volgende internationale verdragen vallen: Ottawa Conventie (antipersoonsmijnen); Conventie over Clustermunities (clustermunitie/bommen); Conventie over Biologische en Toxinwapens (biologische wapens); en Conventie over Chemische Wapens (chemische wapens).

⁶Ondernemingen die 25% (vanaf 1 januari 2023) of meer van hun inkomsten uit de winning van thermische kolen halen; Ondernemingen die 25% (vanaf 1 januari 2023) of meer van hun opgewekte elektriciteit uit thermische kolen halen en/of meer dan 0,3 gigawatt (GW) toevoeging van thermische kolencapaciteit plannen; met uitsluiting bedoelen we met betrekking tot dergelijke ondernemingen dat eigenvermogensinstrumenten in dergelijke ondernemingen worden afgestoten en afgebouwd en dat er geen herbelegging van vastrentende instrumenten plaatsvindt; voor meer informatie zie [hier](#).

(4) de uitsluiting en beperking van individuele uitgevende instellingen met hoge ESG-risico's na het engagementproces, indien engagement niet succesvol is geweest

(5) de beperking van bedrijfsmodellen gebaseerd op onconventionele olie en gas en olie en gas.

4. Risico's van klimaatverandering en streven naar decarbonisatie :

Het beperken van de opwarming van de aarde en het tegengaan van klimaatverandering is een topprioriteit voor Allianz. Allianz heeft zich gecommitteerd aan het helpen bereiken van het Klimaatakkoord van Parijs van 2015 en gelooft dat het bereiken van dit doel een snelle decarbonisatie van de wereldeconomie naar een emissieniveau van netto nul in 2050 vereist. Allianz identificeert en beheert klimaatgerelateerde risico's en kansen door:

- Toezegging om uiterlijk in 2040 volledig te stoppen met op kolen gebaseerde bedrijfsmodellen in de beleggingsactiva van Allianz. Allianz zal uiterlijk in 2040 de drempels verlagen van de huidige 25% naar 0%.
- Beperking van financiering voor economische modellen gebaseerd op olie en gas⁷.
- Als stichtend lid van de Net Zero Asset Owners Alliance (NZAOA), bijeengeroepen door de Verenigde Naties, heeft Allianz zich gecommitteerd om zijn eigen portefeuille af te stemmen op een maximale temperatuurstijging van 1,5°C, oftewel nul netto uitstoot van broeikasgassen in 2050. Allianz heeft tussentijdse doelstellingen vastgesteld voor verschillende geselecteerde beleggingscategorieën, zoals bedrijfsobligaties en aandelenportefeuilles, direct en joint venture vastgoed, infrastructuuraandelen en private schuld⁸. De tussentijdse doelstellingen worden met ingang van het verslagjaar 2019 voor vijf jaar verlengd.

5. Weerstandstests tegen klimaatverandering en scenarioanalyse :

Overwegingen met betrekking tot klimaatverandering (met name voor transitie- en fysieke risico's) vormen een integraal onderdeel van de verzekerings- en beleggingsstrategie van Allianz. Gezien de lange tijdshorizon waarin klimaatverandering zich kan manifesteren en de grote mate van onzekerheid over de richting van toekomstige klimaat- en economische ontwikkelingen, past Allianz Group verschillende kwantitatieve en kwalitatieve benaderingen toe voor stresstests en scenarioanalyses met betrekking tot klimaatverandering. De Allianz Group voert gevoeligheidsanalyses en scenarioanalyses uit tot 2050, met inbegrip van geordende en ongeordende overgangsscenario's en scenario's zonder overgang met een verhoogd niveau van fysieke risico's.

Ga voor meer informatie over hoe Allianz ESG-risico's beheert in het beleggingsproces naar [Allianz Group Sustainability Report 2022](#) en [ESG Integration Framework](#).

Deze verklaring wordt regelmatig bijgewerkt. De meest recente wijzigingen zijn onder andere de toevoeging van paragrafen over samenwerking en betrokkenheid van vermogensbeheerders, bijgewerkte doelstellingen voor het koolstofarm maken van de economie en de toevoeging van de paragraaf over stresstests en scenarioanalyses met betrekking tot klimaatverandering.

⁷ Zie voor meer informatie [Allianz statement on oil sands business models](#) en [Statement on oil and gas business models](#).

⁸ Meer informatie over de klimaatdoelstellingen van Allianz is te vinden in het [Allianz Group Sustainability Report](#).

Allianz is wereldwijd marktleider in verzekeringen en financiële diensten met 126 miljoen klanten in meer dan 70 landen en meer dan 155.000 medewerkers. Allianz is het nummer één verzekeringsmerk in de Interbrand Global Brand Rankings 2021 en de meest duurzame verzekeraar in de Dow Jones Sustainability Index 2021. In de Benelux biedt Allianz via haar verzekeringsmakelaars een breed scala aan producten en diensten aan particulieren, zelfstandigen, het MKB en grote bedrijven. Van beleggen tot pensioensparen, van autoverzekering tot brandverzekering en van cyberverzekering tot groepsverzekering. In België en Luxemburg heeft Allianz meer dan 900.000 klanten, meer dan 900 medewerkers en een omzet van meer dan 1,9 miljard euro. In Nederland bedient Allianz meer dan 1,3 miljoen klanten via zijn makelaarskanaal en zijn directe verzekeringsdochter Allianz Direct. Allianz heeft in Nederland ongeveer 1.050 medewerkers en een omzet van 1,9 miljard euro.

Wilt u meer informatie? Ga dan naar www.allianz.lu.

Elke klacht met betrekking tot het contract of een slechte werking van Allianz Life Luxembourg kan worden gericht aan de klachtendienst van Allianz Life Luxembourg S.A. per post naar Service Complaints - Allianz, 14, Boulevard F.D. Roosevelt L-2450 Luxembourg, of per e-mail naar: Plaintes_ALL@allianz.lu, or via our website: www.allianz.lu.

Als u geen bevredigend antwoord ontvangt, kunt u:

- een tweede analyse door Allianz Management of zijn afgevaardigde aanvragen;
- de procedure voor buitengerechtelijke geschillenbeslechting volgen bij het Commissariat aux Assurances (CAA), de toezichthoudende autoriteit van Allianz, met inachtneming van een wachtermijn van 90 dagen vanaf de datum waarop de vordering bij Allianz is ingediend, en uitsluiting na een periode van een jaar vanaf de datum waarop de vordering bij Allianz is ingediend.

Het verzoek tot minnelijke schikking kan schriftelijk worden ingediend in het Luxemburgs, Duits, Frans of Engels:

- per post naar CAA (11, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg),
- per fax naar CAA (22 69 10),
- per e-mail (reclamation@caa.lu),
- online op de website van CAA (FR, EN, DE form).

Allianz Life Luxembourg S.A.
14, Boulevard F.D. Roosevelt
L-2450 Luxembourg,
Tél. (+352) 47 23 46-1,
Fax (+352) 47 23 46-235
www.allianz.lu
R.C. B 37619 – TVA LU17832962