

VERSIE DECEMBER 2022

# Sustainable finance disclosure regulation (SFDR)

# Inhoudsopgave

## Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beslissingsproces voor beleggingen van Allianz Benelux NV 3

- |  |   |
|--|---|
| 1. Selecteren, mandateren en controleren van vermogensbeheerders voor het beleggen van de activa van Allianz | 3 |
| 2. Vaststellen, analyseren en aanpakken van potentiële ESG-risico's  | 4 |
| 3. Actief eigenaarschap  | 4 |
| 4. Bepaalde sectoren en ondernemingen zijn uitgesloten van de verzekeringsbeleggingsactiva                   | 5 |
| 5. Klimaatveranderingsrisico's en ontcoling  | 5 |

## Belangrijkste negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren 6

- |   |    |
|---|----|
| A. Gedragslijnen inzake de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en indicatoren, een beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en van de in verband daarmee genomen of, indien relevant, geplande maatregelen | 6  |
| B. Korte samenvatting van het dialoogbeleid   | 10 |
| C. Een verwijzing naar de naleving van gedragscodes voor verantwoord zakelijk gedrag en internationaal erkende normen   | 11 |

## Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid 14

- |  |    |
|--|----|
| 1. Principes voor het bepalen van doelstellingen                                       | 14 |
| 2. Variabele beloning van de leden van de raad van bestuur van Allianz - malusregeling | 14 |

# Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beslissingsproces voor beleggingen van Allianz Benelux NV

Wij verstaan onder duurzaamheidsrisico's gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of governance (ESG) die, als ze zich voordoen, mogelijk belangrijke negatieve gevolgen kunnen hebben voor de activa, de winstgevendheid of de reputatie van Allianz Group of een van de ondernemingen van de Groep. Voorbeelden van ESG-risico's zijn klimaatverandering, verlies van biodiversiteit, schending van erkende arbeidsnormen en corruptie.

Allianz Investment Management (AIM) SE stelt het kader vast waarbinnen Allianz Benelux NV optreedt.

AIM SE en Allianz Benelux NV houden rekening met duurzaamheidsrisico's tijdens het hele beslissingsproces voor beleggingen, waaronder asset-liability-management, beleggingsstrategie, beheer van vermogensbeheerders, beleggingsmonitoring en risicobeheer. Beleggingen worden uitgevoerd door AIM SE, Allianz Benelux NV en een aantal geselecteerde vermogensbeheerders, waarbij AIM SE en Allianz Benelux NV duidelijke eisen stellen aan vermogensbeheerders wat betreft het in aanmerking nemen van duurzaamheidsrisico's (zie hieronder voor meer informatie).

AIM SE en Allianz Benelux NV volgen een uitgebreide en goed onderbouwde ESG-integratieaanpak met betrekking tot de belegging van verzekeringsbeleggingsactiva, die de volgende onderdelen omvat<sup>1</sup>:

## 1. Selecteren, mandateren en controleren van vermogensbeheerders voor het beleggen van de activa van Allianz

AIM SE en Allianz Benelux NV houden behalve met economische aspecten ook rekening met milieu-, maatschappelijke en governancefactoren. Alle vermogensbeheerders die in naam van Allianz Benelux NV beleggen, moeten ESG-overwegingen opnemen in hun beleggings-proces. Vermogensbeheerders kunnen aan deze vereisten voldoen door de **Principles for Responsible Investment** (PRI - Principes voor verantwoord beleggen) te ondertekenen (met een PRI-beoordelingsrating van ten minste een "B") of door over een eigen ESG-beleid te beschikken. Bovendien moeten ze alle door Allianz bepaalde uitsluitingscriteria in acht nemen (zie punt 4 voor meer informatie). AIM controleert nauwlettend of vermogensbeheerders zich aan de respectieve uitsluitingscriteria houden en hun eigen ESG-beleid volgen.

Voor intern door Allianz Benelux NV beheerde activa nemen wij de **Allianz ESG Functional Rule for Investments** in acht, waarin de integratie van ESG in ons beleggingsbeheersproces wordt beschreven.

## 2. Vaststellen, analyseren en aanpakken van potentiële ESG-risico's

Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde activaklassen, zoals vastgoed, infrastructuur en onderhandse plaatsingen, worden door Allianz Benelux NV in samenwerking met AIM SE en interne vermogensbeheerders van de Groep gescreend aan de hand van ESG-richtlijnen. Deze ESG-richtlijnen zijn gebaseerd op internationale normen voor optimale praktijken en omvatten aspecten zoals het biodiversiteitsrisico, het risico voor beschermde gebieden, het risico voor het personeel en het risico voor lokale gemeenschappen. Wanneer tijdens de beoordeling een ESG-risico wordt vastgesteld, wordt door ESG- en risico-experts van Allianz Group besloten om een transactie te laten doorgaan, om ze te laten doorgaan en beperking en beheer van ESG-risico's te eisen, of om ze op ESG-gronden te weigeren.

Voor beleggingen in beursgenoteerde activaklassen, zoals overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en overheidsaandelen, gebruiken we ESG-gegevens van een externe gegevensprovider, MSCI ESG Research, in combinatie met ons eigen onderzoek om belangrijke ESG-risico's te beoordelen en er rekening mee te houden bij de portefeuillesturing.

## 3. Actief eigenaarschap

### **Dialogoog**

Wanneer Allianz systematische ESG-risico's vaststelt, gaat Allianz SE namens al haar verzekeringsdochtermaatschappijen een dialoog aan met een aantal geselecteerde ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. De dialoog is bedoeld om het beheer van ESG-risico's door de onderneming waarin wordt geïnvesteerd te versterken en verbeteringen van haar algemene duurzaamheidsprestaties te stimuleren. Een zinvolle verandering kan meerdere jaren in beslag nemen. We zien de dialoog dan ook als een doorlopend proces dat zowel invloed kan hebben als wederzijds voordeel kan opleveren. Allianz zou niet aan deze positieve verandering kunnen bijdragen als het zijn beleggingen automatisch zou intrekken. Als onze dialoog echter niet succesvol blijkt te zijn, kunnen wij ons uit bepaalde emittenten terugtrekken. Daarnaast voeren onze interne vermogensbeheerders AllianzGI en PIMCO specifieke gesprekken met betrekking tot ESG namens hun beheerde activa, waaronder de verzekeringsbeleggingsactiva van Allianz.

### **Stemmen**

Het stemrecht wordt uitgeoefend door Allianz Benelux NV in samenwerking met AIM SE en interne vermogensbeheerders van de Groep. Meer informatie over het stembeleid en de stemgegevens van AllianzGI vindt u [hier](#).

## 4. Bepaalde sectoren en ondernemingen zijn uitgesloten van de verzekeringsbeleggingsactiva

Dit omvat: (1) de uitsluiting van ondernemingen die controversiële wapens produceren of ermee in verband worden gebracht<sup>2</sup>, (2) de uitsluiting van op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen<sup>3</sup>, (3) de beperking van bepaalde overheidsobligaties uit landen die in verband worden gebracht met ernstige mensenrechtenschendingen en aanzienlijke problemen bij het beheer van ESG-kwesties, (4) de uitsluiting en beperking van emittenten als gevolg van het dialoogproces: individuele emittenten met hoge ESG-risico's waarbij de dialoog niet succesvol is geweest, kunnen aanvullend worden uitgesloten.

## 5. Klimaatveranderingsrisico's en ontkoling

Het beperken van de opwarming van de aarde en het matigen van de klimaatverandering zijn een topprioriteit voor Allianz. We zetten ons in om het Klimaatakkoord van Parijs van 2015 te helpen realiseren en zijn ervan overtuigd dat om de doelstelling ervan te bereiken een snelle ontkoling van de wereldeconomie naar netto-nulemissieniveaus is vereist vóór 2050. Allianz stelt klimaatgerelateerde risico's en kansen vast en beheert deze door:

- De toezegging om uiterlijk in 2040 op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen volledig uit haar verzekeringsbeleggingsactiva te laten verdwijnen. We zullen de drempels verlagen van de huidige 30% (zie voetnoot 3) tot uiteindelijk 0% uiterlijk in 2040. De volgende stap is een vermindering tot 25% vanaf eind 2022.
- Allianz is stichtend lid van de **UN-Convened Net-Zero Asset Owner Alliance** (AOA) en heeft toegezegd haar portefeuille af te stemmen op een maximale temperatuurstijging van 1,5 °C, d.w.z. een netto-nuluitstoot van broeikasgassen van onze portefeuille vóór 2050. Als een eerste mijlpaal op weg naar netto-nuluitstoot hebben wij als doel om de broeikasgasemissies gerelateerd aan aandelen en zakelijke obligaties in 2025 met 25% te verminderen ten opzichte van 2019. Daarnaast brengen we vóór 2025 ook onze onroerend goed portefeuille in lijn met het pad naar 1,5 graden.

Meer informatie over het beheer door Allianz van ESG-risico's in onze beleggingsprocessen vindt u in het [Duurzaamheidsverslag van de Groep](#) (deel 03.2) en het [ESG-integratiekader](#).

# Belangrijkste negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

## A. Gedraglijnen inzake de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en indicatoren, een beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en van de in verband daarmee genomen of, indien relevant, geplande maatregelen

Allianz Benelux NV neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen met betrekking tot verzekeringsbeleggingsactiva in aanmerking<sup>1</sup> en beschikt over een sterk kader om die effecten vast te stellen en te beoordelen. Deze aanpak wordt in belangrijke interne beleidsdocumenten omschreven en beheerd. De belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid, zoals de uitstoot van broeikasgassen, verlies van biodiversiteit, waterstress, gevaarlijk afval en behandeling van toxische uitstoot, mensenrechtenschendingen, gezondheid en veiligheid, ongunstige effecten voor de gemeenschap, omkoping en corruptie, worden op verschillende wijzen, zoals uitsluitingen, gedetailleerde beleggingsrichtsnoeren, streefdoelen voor dalingen op korte en lange termijn en betrokkenheid (zie deel B hieronder), in overweging genomen. Om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te beoordelen, houden we rekening met verschillende indicatoren, afhankelijk van het belang ervan voor de desbetreffende belegging. Verder heeft Allianz verschillende toezeggingen gedaan voor strategische initiatieven, onder meer met betrekking tot klimaatverandering, waarmee we mogelijke ongunstige effecten nog beter kunnen beperken.



**Het begrip 'belangrijkste ongunstige effecten'** wordt beschreven in de EU-verordening 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 milieu-, sociale en werknemersaangelegenheden, naleving van de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoping.

Allianz steunt met name de overstap naar een klimaatvriendelijke economie met een ambitieuze duurzaamheidsaanpak voor onze segmenten en activiteiten. Als stichtend lid van de [Net-Zero Asset Owner Alliance \(AOA\)](#) van de Verenigde Naties pleiten wij voor ambitieuze ontkolingsstrategieën en financiering door de industrie. We zetten ons in voor een netto-nuluitstoot van broeikasgassen in onze portefeuille vóór 2050. Allianz stelt in nauwe samenwerking met de AOA methoden vast om de prestaties in verband met klimaatverandering te meten en de passende streefcijfers te bepalen in verschillende activaklassen en sectoren.

We nemen een aantal maatregelen om de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid te voorkomen of te beperken, waaronder:

- De beperking van beleggingen in bepaalde sectoren en emittenten. Dit omvat:
  - de uitsluiting van ondernemingen die controversiële wapens produceren of daarbij betrokken zijn<sup>2</sup>,
  - de uitsluiting van op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen<sup>3</sup>,
  - de uitsluiting van ondernemingen die inkomsten halen uit olie­zand<sup>4</sup>,
  - de beperkingen op de financiering van projecten in overeenstemming met het olie- en gasbeleid van Allianz<sup>5</sup>,
  - de beperking van bepaalde overheidsobligaties uit landen die in verband worden gebracht met ernstige schendingen van de mensenrechten,
  - afzonderlijke emittenten met hoge ESG-risico's waarbij de dialoog niet succesvol is geweest, kunnen eveneens worden uitgesloten.
  
- De toezegging om uiterlijk in 2040 op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen volledig uit onze verzekeringsbeleggingsactiva te laten verdwijnen.
  
- De toezegging om een netto-nuluitstoot van broeikasgassen in onze portefeuille te realiseren vóór 2050. Dit betekent dat wij, als vermogensbezitters, de ondernemingen uit onze portefeuille zullen bijstaan, aanmoedigen en vragen om hun steentje bij te dragen aan de ontkoling in overeenstemming met het doel van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C. Alle operationele entiteiten van Allianz werken ook nauw samen met de centrale functies om voor onze portefeuille gemeenschappelijke doelen op groepsniveau te bepalen en te verwezenlijken. Hoewel elke operationele entiteit bijdraagt aan onderstaande doelstellingen worden de meeste doelen toch bepaald en gerapporteerd op geaggregeerd groepsniveau.
  - Als eerste mijlpaal voor onze doelstelling van nuluitstoot willen we vóór 2025 de uitstoot van broeikasgassen in aandelen en bedrijfsobligaties met 25% verlagen ten opzichte van 2019.
  - Bovendien zal onze vastgoedportefeuille in 2025 aansluiten bij ons doel van 1,5 °C. Primair richten we ons 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). We willen onze partners en huurders ertoe 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. Door de energie-efficiëntie te verbeteren en traditionele energiebronnen te vervangen door koolstofarme alternatieven transformeren we onze gebouwen voor de toekomst.
  - In 2021 hebben we nieuwe doelen gesteld voor onze beleggingen in aandelen en schulden. Deze doelen zorgen voor
    - a. volledige transparantie over de gefinancierde uitstoot rond eind 2023 voor alle beleggingen,
    - b. een absolute verlaging van de koolstofuitstoot met 28% rond eind 2025 voor directe aandelenbeleggingen,
    - c. nieuwe directe beleggingen (aandelen en schulden) in activa met een hoge uitstoot alleen als een ontkolingsplan op basis van het doel van 1,5°C van kracht is, en
    - d. de geleidelijke invoering van de doelstelling voor netto-nuluitstoot voor nieuwe beleggingen in fondsen tot eind 2024.

- Dialoog op sectorniveau. Om de overstap naar een koolstofarme economie te ondersteunen, werken we ook op sectorniveau. Onze tussentijdse doelstellingen voor eind 2024 zijn gericht op twee van de sectoren die het meeste uitstoten: de nutssector en de olie- en gassector. Dit betekent dat we in dialoog treden met ondernemingen om vóór 2050 doelen te stellen voor de nuluitstoot van scope 1 en 2. We streven ernaar dat in 2025 minimaal 50% van onze activa onder beheer in de olie- en gassector deze doelen heeft gesteld. 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.
- Beleggen in een neutrale economie. 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 ertoe onze positie in hernieuwbare energie met 5,85% per jaar te verhogen, in overeenstemming met de prognoses van het Internationaal Agentschap voor hernieuwbare energie.
- In dialoog treden met geselecteerde ondernemingen waarin wordt belegd om te zorgen voor een beter beheer van de ESG-risico's en -gevolgen. In 2021 hebben we onze ESG-handleiding 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 schendingen van de GC-beginselen van de VN, mensenrechten en goed bestuur door onze externe verstrekker van duurzaamheidsgegevens. We streven ernaar onze bilaterale dialoog rond eind 2024 met minimaal 100% te verhogen. Zie deel B voor meer informatie.

Deze risicobeperkende maatregelen gaan gepaard met verdere benaderingen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid vast te stellen, te beoordelen, te prioriteren en te voorkomen of beperken, voor de diverse activaklassen waarin we beleggen en de verschillende beleggingsprocessen die we toepassen:

- 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 gerealiseerd zonder de nauwe samenwerking en ondersteuning van vermogensbeheerders. We 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 beheerprocessen voor zowel publieke als niet-beursgenoteerde activa. Vermogensbeheerders moeten ten minste de beginselen voor verantwoord beleggen (PRI) ondertekenen<sup>6</sup> of een eigen beleid inzake duurzaamheid, verantwoord beleggen en/of ESG voeren. Meer dan 99% van onze activa wordt beheerd door vermogensbeheerders die aan deze minimumvereiste voldoen. Allianz Investment Management (AIM) SE en Allianz Benelux NV) herzielt en evalueert systematisch de duurzaamheidsaanpak van externe vermogensbeheerders, alsook hun strategieën in verband met de klimaatverandering en ontkolingsaanpak. 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 zijn gericht op bestuursstructuren die



moeten zorgen voor duidelijke verantwoordelijkheden voor het toezicht op duurzaamheidskwesties, een systematische follow-up van duurzaamheidsrisico's en -kansen, beheeractiviteiten 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 achterliggen, maar wel aan onze algemene verwachtingen voldoen, stellen we verwachtingen voor verbetering en volgen we hun vooruitgang. 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.

- Meer informatie over de PAI-aanpak van AllianzGI vindt u [hier](#). Meer informatie over de PAI-aanpak van PIMCO vindt u [hier](#).
- ESG-scoringaanpak voor beursgenoteerde activa. Op basis van de ESG-ratings van MSCI ESG Research hebben we een aanpak ontwikkeld om ESG-factoren systematisch in ons beleggingsbeslissingsproces te integreren. 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 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-ingeperkte ongunstige effecten. Om deze ondernemingen te identificeren, gebruikt het scoreproces een ESG-minimumdrempel. Bij de analyse van actuele beleggingen in een bepaalde portefeuille en bij de selectie van nieuwe beleggingen moet de vermogensbeheerder 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 dienen deze beleggingen te rechtvaardigen in halfjaarlijkse ESG-evaluatievergaderingen met AIM. Verder onderwerpt Allianz emittenten in haar portefeuille die de drempel niet halen aan een systematisch, doelgericht en in de tijd beperkt dialoogproces. Dergelijke dialogen worden per geval aangegaan door AIM en/of de desbetreffende vermogensbeheerder. Details over de dialoogaanpak worden hieronder beschreven onder B. Voor meer informatie over de ESG-score verwijzen we naar het [ESG-integratiekader](#), hoofdstuk 3.6.
- ESG-richtlijnen en verwijzingsproces voor niet-beursgenoteerde activa. Beleggingstransacties in niet-beursgenoteerde activaklassen, zoals vastgoed, infrastructuur en onderhandse plaatsingen, worden door AIM en de interne vermogensbeheerders van de Groep gescreend aan de hand van de ESG-richtlijnen. Deze richtlijnen zijn in 2013 opgesteld voor gevoelige bedrijfssectoren, waarvan we hebben vastgesteld dat ze in hoge mate blootstaan aan potentiële ESG-risico's en ongunstige effecten. Het betreft onder meer de sectoren olie en gas, mijnbouw en landbouw. In overleg met ngo's en via een voortdurend intern proces van betrokkenheid van belanghebbenden hebben we specifieke richtlijnen ontwikkeld. Deze richtlijnen zijn gebaseerd op internationale normen voor optimale 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 vastgesteld en verder beoordeeld. Wanneer tijdens de beoordeling een ESG-kwestie wordt vastgesteld, wordt door ESG- en risico-experts van Allianz Group besloten om een transactie te laten doorgaan, om ze te laten doorgaan en beperking en beheer van ESG-risico's en -gevolgen te eisen, of om ze op ESG-gronden te weigeren. Zie het [ESG-integratiekader](#), hoofdstuk 3.4, voor meer informatie over de ESG-richtlijnen en onderwerpen die per bedrijfssector worden behandeld.

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 zoeken we naar nieuwe gegevensbronnen om de gegevenskloof aan te pakken en ons inzicht in mogelijke ongunstige effecten te vergroten. Ondanks onze inspanningen hangt het van de beschikbaarheid van gegevens af in hoeverre rekening wordt gehouden met specifieke parameters van de belangrijkste ongunstige effecten. In die gevallen nemen we de onderliggende ongunstige effecten op de duurzaamheid en indicatoren (zoals afval of sociale en werknemersaangelegenheden) in aanmerking.

## B. Korte samenvatting van het dialoogbeleid

Dialogoog: Wanneer Allianz systematische ESG-risico's en/of de belangrijkste ongunstige effecten vaststelt, gaat Allianz SE namens al haar verzekeringsdochterondernemingen de dialoog aan met een aantal geselecteerde ondernemingen waarin wordt belegd. De dialoog is bedoeld om het beheer van ESG-kwesties door de onderneming waarin wordt belegd te versterken en om de algemene duurzaamheidsprestaties van die onderneming te verbeteren. Thema's waarover de dialoog wordt aangegaan, zijn onder meer koolstofuitstoot en -beheer, gezondheid en veiligheid, toxische uitstoot en afval, biodiversiteit en landgebruik. Na elke dialoog wordt nagegaan of de onderneming de nodige stappen zet en of er vooruitgang is geboekt bij vastgestelde duurzaamheidsproblemen. 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 dialooggemeenschap verandert nu er opnieuw 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 aangescherpt om de positieve impact van onze inspanningen te vergroten. Gezamenlijke dialogen kunnen de vorm aannemen van meerdere beleggers die zich richten op één enkele onderneming of op 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 2021 bleven we een actieve rol spelen in het Climate Action 100+-initiatief door mee te werken aan het organiseren van dialogen en bleven we dialogen met de sectoren en vermogensbeheerders in het kader van de AOA stimuleren. Meer informatie vindt u in het [Duurzaamheidsverslag van de Groep](#), deel 02.2.

Onze interne vermogensbeheerders AllianzGI en PIMCO voeren specifieke gesprekken met betrekking tot ESG namens hun beheerde activa, waaronder de verzekeringsbeleggingsactiva van Allianz. 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 stembelid en de stemgegevens van AllianzGI vindt u [hier](#).

## C. Een verwijzing naar de naleving van gedragscodes voor verantwoord zakelijk gedrag en internationaal erkende normen

We zijn van mening dat samenwerkingen en langdurige partnerschappen van groot belang zijn om positieve veranderingen te realiseren. Er is gezamenlijke actie nodig van ondernemingen, overheden en de maatschappij om wereldwijde uitdagingen zoals klimaatverandering en mensenrechten aan te pakken. Allianz Benelux maakt deel uit van Allianz Group, die lid is van tal van duurzaamheidsinitiatieven en -principes namens zijn operationele entiteiten. Allianz<sup>7</sup> 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 continue verbetering in al onze vestigingen. Als vermogensbezitter brengen wij jaarlijks verslag uit aan de PRI. Onze laatste en vorige PRI-transparantieverslagen vindt u [op ons profiel op de PRI-website](#).

Een volledige lijst van alle lidmaatschappen en partnerschappen is te vinden in [het Duurzaamheidsverslag van de Groep](#), deel 5.4.

## Mensenrechten

Allianz verbindt zich ertoe de mensenrechten na te leven 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 ondertekenaar van het VN Global Compact (UNGC). Allianz brengt jaarlijks verslag uit over de invoering van de tien beginselen van het GC van de VN in zijn jaarlijkse Duurzaamheidsverslag en de communicatie van het UNGC over vooruitgang. 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 maatschappij (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 haar 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.

### **Mensenrechten verankeren in onze kernactiviteiten**

Als bedrijfsverzekeraar en belegger heeft Allianz in het kader van haar 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 strategieën 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 de Allianz Group](#), deel 03.4.7). Belangrijke aspecten van de mensenrechten worden onderzocht in het kader van de algemene risicobeoordeling voor beleggingen in niet-beursgenoteerde activaklassen in de desbetreffende sector.

Daarnaast heeft Allianz een zwarte lijst opgesteld voor gevoelige landen waar systematisch 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 mensenrechten. Als we bij onze beleggingen een emittent in onze portefeuille van beursgenoteerde beleggingen opmerken die door onze externe verstreker van duurzaamheidsgegevens wordt aangemerkt voor problemen met mensenrechten, geven we voorrang aan deze emittent voor een systematische dialoog (zie [het Duurzaamheidsverslag van de Groep 2022](#), deel 02.2).

### **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 ontkolingsstrategieën en financiering door de industrie. Als voorstander van de 'Task Force on Climate-related Financial Disclosure' (TCFD) brengt Allianz specifiek verslag uit over de koolstofindicatoren en -strategieën voor de portefeuille van de Groep in haar uitgebreide TCFD-openbaarmaking (zie [het Duurzaamheidsverslag van de Groep 2022](#), deel 4.6).

Als stichtend lid van de AOA willen we vóór 2050 een netto-nuluitstoot van broeikasgassen in onze portefeuille realiseren, in overeenstemming met [het AOA Target-Setting Protocol](#). Dit betekent dat wij, als vermogensbezitters, de ondernemingen uit onze portefeuille zullen bijstaan, aanmoedigen en vragen om hun steentje bij te dragen aan de ontkoling in overeenstemming met het doel van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C. In overeenstemming met die toezegging is Allianz een actief lid van Climate Action 100+ (CA100+) dat in dialoog wil treden met 167 van 's werelds grootste ondernemingen die broeikasgassen uitstoten, zulks om de doelstellingen voor de

terugdringing van broeikasgassen vast te leggen, de klimaatgerelateerde financiële informatieverstopping te versterken en het bestuur in verband met de klimaatverandering te verbeteren. Allianz is een toonaangevende gesprekspartner voor twee van de CA100+-doelondernemingen en we werken samen met nog eens drie andere ondernemingen. We hebben onder meer de CA100+ Net-Zero Company Benchmark 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 scenario's die snelle dalingen van de uitstoot voorzien en voorspellen dat de doelstelling van 1,5 °C niet of slechts licht wordt overschreden. 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 is het stimuleren van de beschikbaarheid van operationaliseerbare scenario's en doelen 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 het Klimaatakkoord van Parijs te volgen. Zie voor meer informatie het [Duurzaamheidsverslag van de Groep 2022](#), deel 2.2.3 en 4.3.

- 
1. NB: dit geldt niet voor de beleggingsbeslissingen met betrekking tot de onderliggende beleggingen van unit-linked-producten.
  2. Wapens die onder de werkingssfeer vallen van de volgende internationale verdragen: Verdrag van Ottawa (antipersoonsmijnen); Verdrag inzake clustermunities (clustermunitie/bommen); Verdrag inzake biologische en toxiwapens (biologische wapens); en Verdrag inzake chemische wapens (chemische wapens).
  3. Ondernemingen die 30% (25% per 31 december 2022) of meer van hun inkomsten halen uit de winning van thermische steenkool; ondernemingen die 30% (25% per 31 december 2022) of meer van hun opgewekte elektriciteit halen uit thermische steenkool en/of die meer dan 0,3 gigawatt (GW) aan extra capaciteit voor thermische steenkool plannen; om de overstap naar deze strengere doelen te vergemakkelijken, werden emittenten die naar verwachting de nieuwe grenswaarden vanaf 2023 zullen overschrijden in 2021 aan banden gelegd, wat inhoudt dat geen hogere blootstelling wordt toegestaan; met betrekking tot dergelijke ondernemingen bedoelen we met uitsluiting dat eigenvermogeninstrumenten in dergelijke ondernemingen worden afgestoten en afgebouwd en dat er geen herbelegging van vastrentende instrumenten plaatsvindt. Klik [hier](#) voor meer informatie.
  4. Geen financiering voor ondernemingen die meer dan 20% van hun inkomsten halen uit oliezanden in alle bedrijfstakken (10% per 31 december 2024).
  5. Geen financiering voor projecten in: I) onderzoek en ontwikkeling van nieuwe olie- en gasvelden (upstream), II) de bouw van nieuwe midstreaminfrastructuur voor olie, III) de bouw van nieuwe oliecentrales, praktijken met betrekking tot het Noordpoolgebied (zoals gedefinieerd door AMAP, met uitzondering van activiteiten in Noorse gebieden), en IV) Antarctica, methaan uit kolenlagen, extra zware olie en oliezanden, alsmede ultradiepzee. Dit betreft zowel nieuwe als bestaande projecten/activiteiten. In 2025 zullen we ons beleid verder aanscherpen.
  6. Zoals vermeld in de PRI-principes verbinden ondertekenaars zich er onder meer toe om "ESG-kwesties op te nemen in beleggingsanalyses en beslissingsprocessen". Meer informatie over ESG-kwesties, zoals gedefinieerd door PRI, vindt u [hier](#).
  7. Allianz SE en Allianz Investment Management SE werken samen aan de informatieverstopping van Allianz aan de PRI als vermogensbezitter, terwijl AllianzGI en PIMCO elk een PRI-verslag opstellen als vermogensbeheerder.

# Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid

In het beloningsbeleid van Allianz Group, dat van toepassing is op alle operationele entiteiten van Allianz, worden duurzaamheidsrisico's op verschillende manieren geïntegreerd.

## 1. Principes voor het bepalen van doelstellingen

Een aantal geselecteerde kritieke prestatie-indicatoren vormen de basis voor de financiële en operationele doelstellingen voor variabele beloning van de operationele entiteit. Deze doelstellingen omvatten, in voorkomend geval, ESG-gerelateerde prestatie-indicatoren en worden zo opgesteld dat buitensporige ESG-risico's worden vermeden.

## 2. Variabele beloning van de leden van de raad van bestuur van Allianz - malusregeling

Variabele beloningscomponenten mogen niet worden betaald of de betaling kan worden beperkt in geval van een aanzienlijke schending van de normen en beleidslijnen van Allianz, met inbegrip van de Allianz Standard for Reputational Risk and Issues Management en de ESG Functional Rule for Investments. Deze twee interne beleidslijnen regelen het beheer van ESG-risico's voor beleggingstransacties.

Zie voor meer informatie over ESG-risicobeheer "Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beslissingsproces voor beleggingen van Allianz Benelux NV" en het [ESG- integratiekader](#).

Allianz is een wereldleider in verzekeringen en financiële dienstverlening, met 126 miljoen\* klanten in meer dan 70 landen en meer dan 155.000 medewerkers. Allianz is het nummer 1-verzekeringsmerk in de Interbrand Global Brands Ranking 2022 en is erkend als duurzame verzekeraar door de Dow Jones Sustainability Index 2023. In Nederland is Allianz een van de belangrijkste spelers met sterke posities in zakelijke verzekeringen en autoverzekeringen. Hier bedient Allianz meer dan 1,2 miljoen klanten via zijn distributiepartners. Allianz biedt in Nederland, met circa 1.050 medewerkers en een omzet van 1,9 miljard euro, producten en diensten in Schade, Leven en Vermogensbeheer. Meer informatie: [www.allianz.nl](http://www.allianz.nl).

\*Inclusief niet-geconsolideerde entiteiten met Allianz-klanten.

De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.  
Deze brochure werd samengesteld op 30 januari 2024.

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, is zo nauwkeurig mogelijk opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. De wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is echter pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is derhalve opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren verstrekken.

## Klachtenregeling

Heeft u een klacht over uw product of dienstverlening? Neem dan eerst contact op met uw financieel adviseur. Is het een klacht die hij/zij niet voor u kan oplossen? Geef uw klacht dan aan ons door via [www.allianz.nl/service/klachten](http://www.allianz.nl/service/klachten). Een brief sturen kan ook.

Ons adres is:

Allianz Nederland Levensverzekering  
T.a.v. de klachtencoördinator Pensioenen  
Postbus 761 3000 AT Rotterdam.

Wilt u in uw brief aangeven:

- wat uw klacht is
- wat wij volgens u kunnen doen om uw klacht op te lossen
- uw naam, adres, woonplaats, e-mailadres en telefoon-nummer
- uw polisnummer
- de naam van uw financieel adviseur

Bent u niet tevreden met onze reactie? Dan kunt u de klacht sturen naar:

Allianz Nederland Levensverzekering  
t.a.v. de Directie  
Postbus 761 3000 AT Rotterdam

Wilt u geen gebruik maken van deze klachtenbehandelingsmogelijkheden? Of vindt de behandeling of de uitkomst niet bevredigend? Dan kunt u het geschil voorleggen aan een bevoegde rechter.

Allianz Nederland Groep  
Coolsingel 120 – 3011 AG Rotterdam  
Tel.: +31 88 577 2828  
[www.allianz.nl](http://www.allianz.nl)

AFM-nummer 12042158  
Inschrijfnummer KvK 59395435