

Información conforme a la Regulación sobre Transparencia

Estrategias para la aplicación de aspectos de sostenibilidad en las inversiones de Allianz Leben¹

Estrategia para incorporar riesgos de sostenibilidad en nuestros procesos de toma de decisiones para inversiones (de conformidad con el Artículo 3).

Como Allianz Leben, nuestro entendimiento de los riesgos de sostenibilidad incluye situaciones o condiciones medioambientales, sociales o de gobernanza (ESG)², cuya aparición podría tener un efecto adverso sobre los activos, la rentabilidad o la reputación del Grupo Allianz o cualquiera de sus empresas. Algunos ejemplos de riesgos ESG incluyen al cambio climático, la pérdida de biodiversidad, el incumplimiento de las normas laborales reconocidas, y la corrupción.

Allianz Leben ha subcontratado la gestión de sus inversiones a Allianz Investment Management SE [Administración de Inversiones Allianz] (AIM). AIM SE tiene en consideración los riesgos de sostenibilidad a través de los procesos de toma de decisiones para las inversiones, incluyendo la gestión de activos, la estrategia de inversiones, la supervisión y control de los gestores de activos, la supervisión de inversiones y la gestión de riesgos. Las inversiones se llevan a cabo por parte de gestores seleccionados, con el establecimiento de requisitos claros para gestores de activos por parte de AIM SE en lo referente a la consideración de riesgos de sostenibilidad (ver más abajo para más información).

Allianz Leben presenta un completo y sólido enfoque de integración ESG con respecto a la inversión de la cuenta general, que incluye los siguientes elementos³:

1. Colaboración con gestores de activos:

Además de los aspectos económicos, también tenemos en consideración los factores medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG). Todos los gestores de activos que realizan inversiones en nuestro nombre deben incorporar factores ESG en su proceso de inversiones. Los gestores de activos pueden cumplir estos requisitos al suscribirse a los Principios de Inversión Responsable (PRI) (con una puntuación de evaluación PRI de al menos "B") o si tienen su propia política ESG. Están también obligados a cumplir con todos los criterios de exclusión establecidos por Allianz (más información sobre esto en el punto 4). Vigilamos de cerca si los gestores de activos reúnen todos los criterios de exclusión relevantes y cumplen con sus propias políticas ESG. Para los activos que gestionamos de forma interna, se aplica la "Regla Funcional para

¹ A partir del 09/05/2023, se han actualizado los objetivos provisionales de reducción del carbón.

² Medioambiental, Social y de Gobernanza.

³ Tenga en cuenta que el siguiente planteamiento no se aplica a inversiones subyacentes de productos vinculados a su unidad.

Inversiones" de Allianz ESG, que describe la integración ESG en nuestro proceso de administración de activos.

2. Identificar, analizar y prevenir potenciales riesgos ESG:

Las operaciones de inversión en las clases de activos no cotizados como el mercado inmobiliario, infraestructura u obligaciones sin cotización oficial (colocaciones privadas) son revisadas por nosotros para asegurarnos el cumplimiento de las directrices ESG en cooperación con AIM y gestores de activos internos del Grupo. Estas directrices ESG se basan en estándares de buenas prácticas e incluyen aspectos tales como riesgos para la biodiversidad, áreas protegidas, comunidades regionales y laborales. Si se identifica un riesgo de ESG durante la evaluación, los expertos de ESG y riesgos a nivel del Grupo Allianz decidirán si proceder con la transacción, proceder siempre y cuando haya mitigación y gestión de los riesgos ESG, o rechazar una transacción alegando motivos ESG.

Cuando se invierte en clases de activos que cotizan tales como bonos del gobierno, bonos corporativos o acciones, usamos datos ESG de un proveedor de datos externo, investigación MSCI ESG, en combinación con nuestras propias investigaciones para evaluar riesgos materiales ESG y tenerlos en cuenta en la gestión de carteras.

3. Colaboración:

Colaboración: Allianz SE, en nombre de todas las filiales de seguros, participa en un diálogo con empresas participadas seleccionadas en las que Allianz identifica riesgos sistemáticos de ESG. Esta colaboración tiene como objetivo fortalecer la administración de riesgos ESG de las empresas e impulsar mejoras en sostenibilidad global. Se tardan varios años en conseguir un cambio significativo. Vemos nuestra colaboración como un proceso continuado y destinado a producir un impacto y a ser mutuamente beneficioso. Allianz no podría contribuir a este cambio positivo si retirara sus inversiones de forma automática. Sin embargo, si se diera el caso de que nuestra colaboración fuera infructuoso, podríamos retirar las inversiones de determinados emisores. Además, nuestros gestores de activos internos en AllianzGI y PIMCO también representan los intereses de la cuenta general de Allianz Leben en el área ESG.

Co-determinación: Los derechos a voto son ejercidos por AllianzGI o por gestores de activos externos que administran los mandatos de acciones en nombre del Grupo Allianz. Se puede encontrar más información sobre la política de votación de AllianzGI y los documentos de votación [aquí](#).

4. Algunas industrias y empresas están excluidas de manera consistente:

Esto incluye: (1) exclusión de empresas que fabrican o están asociadas con armas controvertidas⁴, (2) exclusión de modelos comerciales basados en el carbón⁵, (3) examinamos emisores de bonos soberanos para localizar abusos graves de derechos humanos y otros riesgos significativos de sostenibilidad mediante el uso de calificaciones MSCI ESG, otras fuentes, e información, entre otros, y excluir las inversiones de sus bonos, y (4) los emisores individuales con alto riesgo ESG en los que nuestra relación no ha tenido éxito pueden ser excluidos también.

5. Cambio climático y riesgos de descarbonización:

Limitar el calentamiento global y combatir el cambio climático son máximas prioridades para Allianz. Estamos comprometidos a ayudar a asegurar a que se cumpla el Acuerdo Climático de París 2015 y creemos que la consecución de sus objetivos necesitará la descarbonización rápida de la economía global hacia las cero emisiones para el año 2050. Allianz reconoce los riesgos y oportunidades relacionados con el clima y los aborda de la manera siguiente:

- Nos comprometemos a eliminar de forma gradual los modelos comerciales basados en el carbón en todos los activos de inversión para el año 2040 a más tardar. Reduciremos los límites del 25%⁶ actual al 0% para el 2040 a más tardar. El siguiente paso es una reducción al 25% desde 2023.
- Allianz es miembro fundador de la Alianza de Propietarios de Activos de Cero Emisiones (AOA) apoyada por Naciones Unidas y se ha comprometido a alinear su cartera a un aumento máximo de la temperatura de 1,5°C, por ej. las emisiones de gases de efecto invernadero de nuestra cartera para el 2050. Como primer hito hacia nuestro objetivo de cero emisiones, pretendemos reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en valores y bonos corporativos en un 25% para el 2025 comparado con 2019. Además, para el 2025, todas las propiedades inmobiliarias con inversión de

⁴ Las armas que entran en la categoría de las siguientes convenciones internacionales: la Convención de Ottawa (minas anti-persona), la Convención de Municiones en Racimo (municiones/bombas de racimo), la Convención de Armas Biológicas y Toxínicas (armas biológicas), y la Convención de Armas Químicas (armas químicas) y las armas nucleares.

⁵ Las empresas que generan un 25% o más de sus ingresos a partir de la producción de carbón térmico; las empresas que generan un 25% o más de su electricidad a partir de carbón térmico y/o planean aumentar su capacidad de carbón térmico a más de 0,3 gigavatios (GW); por exclusión, queremos afirmar que los instrumentos de capital en dichas empresas serán retirados y liquidados y no tendrá lugar ninguna reinversión de instrumentos de renta fija. [SE PUEDE ENCONTRAR INFORMACIÓN MÁS DETALLADA AQUÍ.](#)

⁶ Las empresas que generan un 25% o más de sus ingresos a partir de la producción de carbón térmico; las empresas que generan un 25% o más de su electricidad a partir de carbón térmico y/o planean aumentar su capacidad de carbón térmico a más de 0,3 gigavatios (GW); por exclusión, queremos afirmar que los instrumentos de capital en dichas empresas serán retirados y liquidados y no tendrá lugar ninguna reinversión de instrumentos de renta fija. [SE PUEDE ENCONTRAR INFORMACIÓN MÁS DETALLADA AQUÍ.](#)

Allianz conformarán con los proyectos de 1,5 grados basados en la ciencia para la suma total de sus emisiones.

Nos hemos involucrado también en el proceso de selección para los productos de seguros vinculados a fondos de inversión en los que los clientes asuman el riesgo de inversión para que el riesgo de sostenibilidad de los fondos en los que se invierta en la prima del seguro. Esperamos que los gestores de activos y fondos se adhieran a los Principios de Inversiones Responsables (PRI) o tengan su propia política ESG. A nivel de fondos, tenemos en consideración los riesgos de sostenibilidad basados en el Rating de Sostenibilidad Morningstar, el cual evalúa el nivel de los riesgos de sostenibilidad sin administrar relativos al grupo de homólogos del fondo.

Para mayor información sobre la administración de riesgos ESG en los procesos de inversión del Grupo Allianz, puede consultar el [Informe de Sostenibilidad del Grupo](#) y el [Marco de Integración ESG](#). Para mayor información sobre el enfoque ESG, [clic aquí](#). Para más información sobre el enfoque ESG de PIMCO, puede hacer [clic aquí](#).

Estrategia para la consideración de incidencias adversas en la sostenibilidad (en conformidad con el artículo 4)

A. Políticas para la identificación y priorización de los principales efectos e indicadores de sostenibilidad adversa; una descripción de los principales efectos de sostenibilidad adversa y de cualquier acción adoptadas en relación a ello o planeadas cuando proceda.

Allianz Leben tienen en consideración los principales efectos adversos⁷ de sus decisiones de inversión con respecto a la cuenta general⁸ y tiene un marco sólido en marcha para identificar y evaluar estos impactos. Los documentos fundamentales de la política interna definen y gobiernan este enfoque. Por este medio, los efectos principales de sostenibilidad adversa como las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), pérdida de biodiversidad, escasez de agua, tratamiento de residuos peligrosos y emisiones tóxicas, violaciones de derechos humanos, salud y seguridad, efectos adversos en la comunidad, cohecho y corrupción son tenidos en consideración a través de varios métodos como las exclusiones, directrices detalladas de inversión, objetivos de reducción a corto y largo plazo, y la colaboración (ver la sección B más abajo). Para identificar y evaluar los principales efectos adversos, tomamos en consideración varios indicadores dependiendo de su materialidad para la inversión respectiva. Además, el Grupo Allianz se ha comprometido a llevar a cabo varias iniciativas estratégicas, incluyendo las relacionadas con el cambio climático, que fortalecen nuestro enfoque para mitigar potenciales efectos adversos.

En particular, Allianz apoya el cambio a una economía respetuosa con el clima a través de un enfoque de sostenibilidad ambicioso para nuestros segmentos y operaciones comerciales. Como miembro fundador de la Alianza de Propietarios de Activos de Cero Emisiones (AOA) apoyada por Naciones Unidas, el Grupo Allianz se ha comprometido a llevar a cabo estrategias ambiciosas de descarbonización y a financiar la transformación. Nuestro compromiso es de cero emisiones de GEI en nuestra cartera privada de inversiones para el 2050. Allianz trabaja continuamente con la AOA en la definición de métodos para medir los efectos relacionados con el cambio climático y establecer los objetivos apropiados en clases variadas de activos y sectores.

Allianz Leben ha adoptado una amplia variedad de medidas para evitar o mitigar los principales efectos adversos de sostenibilidad, por ejemplo:

⁷ El concepto de Principal Efecto Adverso (PAI) se describe en las normas técnicas de regulación de la Regulación de la UE sobre los Requisitos de Divulgación relacionados con la Sostenibilidad en el Sector de Servicios Financieros (SFDR): “Los principales efectos adversos son los efectos adversos más significativos en las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en las áreas medioambientales, sociales y de empleo, respecto por los derechos humanos, y la anti-corrupción y anti-soborno”.

⁸ Tenga en cuenta que esto no se extiende a las decisiones de inversiones relativas a las inversiones subyacentes de productos vinculados a fondos de inversión.

- Restringir las inversiones en ciertos sectores y emisores. Esto incluye: (1) Exclusión de empresas que fabrican o se asocian con armas controvertidas⁹, (2) Exclusión de modelos comerciales basados en el carbón¹⁰, (3) la exclusión de modelos comerciales basados en arenas petrolíferas,¹¹ (4) Restricciones en la financiación de proyectos de conformidad con la política de Petróleo y Gas de Allianz,¹² (5) Restricción de determinados bonos soberanos de países asociados con violaciones de derechos humanos, (6) Emisores individuales con altos impactos ESG y en los que nuestra relación no ha tenido éxito pueden excluirse de forma adicional.
- Allianz Leben se compromete a eliminar de forma gradual los modelos comerciales basados en el carbón en toda la cuenta general para el año 2040 a más tardar.
- Allianz Leben se compromete a conseguir una cartera con emisiones de efecto invernadero de cero emisiones para el 2050. Esto significa que, como propietarios de activos, asistimos, incentivamos y exigimos que nuestras empresas en cartera se embarquen en sendas de descarbonización consistentes con el objetivo del 1,5°C del Acuerdo de París. Allianz Leben y otras entidades operativas de Allianz colaboran estrechamente con las funciones centrales del Grupo Allianz para establecer y realizar objetivos comunes del Grupo para las inversiones de propiedades. Esto permite conseguir objetivos más eficientes y efectivos. La definición y presentación de algunos de los siguientes objetivos se realiza por tanto a nivel agregado del Grupo, aunque cada entidad operativa contribuye a los objetivos que se precisan a continuación.
 - Como primer hito hacia nuestro objetivo de cero emisiones, para el 2050 pretendemos reducir las emisiones de GEI en

⁹ Las armas que entran en la categoría de las siguientes convenciones internacionales: la Convención de Ottawa (minas anti-persona), la Convención de Municiones en Racimo (municiones/bombas de racimo), la Convención de Armas Biológicas y Tóxicas (armas biológicas), y la Convención de Armas Químicas (armas químicas) y las armas nucleares.

¹⁰ Las empresas que generan un 25% o más de sus ingresos a partir de la producción de carbón térmico; las empresas que generan un 25% o más de su electricidad a partir de carbón térmico y/o planean aumentar su capacidad de carbón térmico a más de 0,3 gigavatios (GW); por exclusión, queremos afirmar que los instrumentos de capital en dichas empresas serán retirados y liquidados y no tendrá lugar ninguna reinversión de instrumentos de renta fija. Para más detalles, consultar [AQUÍ](#).

¹¹ No habrá financiación para empresas que tengan más del 20% de sus ingresos de arenas petrolíferas en todas las líneas de negocios (10% a partir del 31 de diciembre de 2024).

¹² No habrá financiación para proyectos en (i) exploración y desarrollo de nuevos campos petrolíferos y yacimientos de gas (upstream), (ii) construcción de nueva infraestructura midstream relativa al petróleo, (iii) construcción de nuevas centrales eléctricas de petróleo, prácticas relacionadas con el Ártico (según se define en el AMAP, excluyendo las operaciones en territorios de Noruega), y (iv) Antártico, metano en capas de carbón, petróleo extrapesado y arenas petrolíferas, así como en mar ultraprofundo. Esto se aplica tanto a las operaciones y proyectos nuevos como a los ya existentes. Nuestra política se volverá aún más rigurosa en 2025.

acciones y bonos corporativos en un 25% en comparación con 2019.

- Además, para el 2025, nuestra cartera inmobiliaria estará en línea con la senda de 1,5 grados. Aunque nuestro enfoque principal reside en las emisiones de carbón y en la eficiencia energética, también nos fijamos en la gobernabilidad y en los niveles de bienestar social. Cualquier nueva inversión deberá tener una certificación medioambiental o de sostenibilidad (por ej. BREEAM o LEED). Nos proponemos influir en nuestros socios e inquilinos para que sigan nuestra senda y asuman un papel activo para lograr el cambio, como, por ejemplo, mediante la promoción de “arrendamientos verdes” que incluyan disposiciones diseñadas para reducir el impacto medioambiental. A través de la mejora de la eficiencia energética y la sustitución de fuentes de energía tradicional con alternativas bajas en carbono, estamos transformando nuestros edificios para el futuro.
- En 2022, hemos introducido nuevos objetivos para nuestras inversiones en infraestructura de capital y deuda. Estos objetivos prevén: a) total transparencia en las emisiones financiadas para finales de 2023 para todas las inversiones, b) para las inversiones directas de capital una reducción de carbono absoluta del 28 por ciento para finales de 2025, c) nuevas inversiones directas (de capital y deuda) en activos de alta emisión solo en el caso de que se ponga en marcha un plan de descarbonización, y d) la introducción gradual de objetivos de cero emisiones para nuevas inversiones de fondos para finales de 2024.
- Relaciones a nivel industrial: para apoyar la transición hacia una economía baja en carbono, también nos encontramos activos a nivel del sector industrial. Nuestros objetivos internos para finales de 2024 se enfocan en dos de las industrias con mayor número de emisiones: Servicios Públicos y Petróleo y Gas. Esto incluye el compromiso con las empresas para fijar los objetivos de cero emisiones en los Alcances 1 y 2¹³ para el 2050. Para 2025, nuestro objetivo es

¹³ Cuando se clasifica la huella de carbono, la clasificación de emisiones en tres de los denominados “alcances” es de gran relevancia. Estas se definen mediante el uso de la herramienta de cálculo de mayor uso internacional, el Protocolo de Emisión de Gases Invernadero (GEI), que es como sigue: el Alcance 1 cubre todas las emisiones directas, es decir, las emisiones generadas a partir de fuentes propias o controladas tales como la combustión en instalaciones propias. El Alcance 2, por otro lado, cubre todas las emisiones indirectas asociadas a la generación de energía adquirida (por ej. La electricidad, calefacción urbana, refrigeración). El Alcance 3 describe todas las demás emisiones indirectas de gases de efecto invernadero de la cadena de valor de una empresa (por ej. de viajes

que al menos el 50 por ciento de nuestros activos gestionados en el sector de petróleo y gas establezcan estos objetivos. Además, aumentaremos nuestra participación en acuerdos de colaboración tales como el CA100+ e impulsaremos actividades de participación entre gerentes de sector y activos como parte de la AOA.

- Inversión en economía de cero emisiones: Tenemos una creciente cartera global de soluciones climáticas, incluyendo inversiones en energías renovables, innovaciones energéticas y en el impulso de la transición a una economía de cero emisiones. Allianz se compromete a aumentar nuestra exposición en renovables en una media de 5,85 por ciento al año, en consonancia con las proyecciones de la Agencia Internacional de Energías Renovables.
- Compromiso con determinadas empresas participadas para introducir una administración mejorada de los riesgos y efectos de ESG: en el 2021, extendimos nuestro reglamento ESG¹⁴ para poner especial consideración a los emisores de nuestra gama de productos de inversión señalados por haber tenido problemas relacionados con indicadores principales de efecto adverso (por ej. infracciones de los principios del CG de la ONU, de los derechos humanos, y de buena gobernanza empresarial) por parte de nuestros proveedores externos de datos de sostenibilidad. Nuestro objetivo es aumentar nuestras actividades de relaciones bilaterales en la cartera de negocios de Allianz en al menos un 100 por ciento para finales de 2024. Para más información consulte la sección B.

Además de estas medidas, Allianz Leben tiene otras estrategias para identificar, evaluar, priorizar, y evitar o mitigar efectos principales de sostenibilidad adversa que cubran la amplia variedad de clases de activos en los que Allianz Leben invierte y los diferentes procesos de inversión que aplica Allianz Leben:

- Selección, Nombramiento y Supervisión de Gestor de Activos: para la mayoría de nuestra cuenta general, encomendamos a los gestores de activos (por ej. AllianzGI y PIMCO) a que ejecuten las inversiones. Los objetivos de nuestra cartera no pueden conseguirse sin la colaboración cercana y apoyo de nuestros gestores de activos. Seleccionamos y nombramos gestores de activos que ajusten sus actividades a nuestros intereses de sostenibilidad a largo plazo. Para apoyar esto, hemos definido las expectativas mínimas para la participación sistemática y las prácticas de supervisión para los gestores de activos. Requerimos que los gestores de activos que

comerciales o artículos y servicios adquiridos).

Fuente: [HTTP://WWW.ALLIANZ-DEVELOPMENT-CLIMATE.COM/](http://www.allianz-development-climate.com/)

¹⁴ Regla funcional ESG = aplicable al grupo AZ / AZ SE, incl. AZL

inviertan en nuestro nombre integren aspectos de sostenibilidad en sus procesos de inversión y administración tanto para los activos públicos como para los que no cotizan. Los gestores de activos deberán cumplir el requisito mínimo de ser signatario de los Principios de Inversión Responsable (PRI)¹⁵ o tener su propia política cualificada con respecto a la sostenibilidad, la inversión responsable y/o ESG. Más del 99 por ciento de nuestros activos son administrados por gestores de activos que cumplen este requisito mínimo. La Administración de Inversiones de Allianz (AIM) SE revisa y evalúa de forma sistemática los enfoques de sostenibilidad de los gestores de activos externos, incluyendo sus estrategias relacionadas con el cambio climático y su enfoque de la descarbonización. Para los mandatos vigentes, las reuniones anuales de revisión de aspectos ESG se celebran con los gestores de activos. El propósito de estas revisiones es evaluar las políticas ESG de los gestores de activos, su aplicación y procesos relacionados. Los diálogos de colaboración se centran en las estructuras de gobernanza para asegurar claras responsabilidades en la supervisión de cuestiones relacionadas con la sostenibilidad, así como acercamientos de vigilancia sistemática en los riesgos y oportunidades de sostenibilidad. También se enfocan en actividades de gestión para asegurar que las ambiciones de sostenibilidad se alineen con nuestros intereses, y que los enfoques de participación mejoren las prácticas de sostenibilidad en las empresas participadas. Cuando nos ponemos en contacto con gestores de activos que han mostrado retrasos en un área particular de su enfoque pero cumplen nuestras expectativas globales, establecemos objetivos para mejorar y vigilamos su evolución. Este es un paso crucial para conseguir nuestro objetivo de cambio económico real y positivo y para abordar cuestiones relativas a la sostenibilidad estratégica.

- Puntuación ESG para los activos cotizados: En base a la calificación ESG proporcionada por el servicio de MSCI ESG Research, hemos desarrollado un sistema para integrar de forma sistemática los factores de sostenibilidad en nuestro proceso de toma de decisiones de inversiones. Las calificaciones ESG de las compañías se basan en el análisis de factores fundamentales de gobernabilidad medioambiental, social y corporativa que se consideran importantes para cada sector. Estos incluyen las emisiones de GEI, la biodiversidad, los derechos humanos, las normas laborales y la gobernanza empresarial. Las empresas con una calificación ESG baja se relacionan con altos riesgos ESG sin administrar y altos efectos adversos sin mitigar. Para identificar a estas empresas, el proceso de calificación utiliza un límite ESG mínimo. Cuando se analizan

¹⁵ De acuerdo a los principios PRI, los signatarios se comprometen, entre otras cosas, a “incorporar consideraciones ESG a los análisis de inversión y los procesos de toma de decisiones.” Más información sobre los aspectos ESG conforme a su definición en el PRI se puede encontrar [AQUÍ](#).

inversiones actuales en una determinada cartera y cuando se seleccionan nuevas inversiones, un gestor de activos deberá tener en cuenta la calificación ESG y los límites aplicables de la inversión. Esto significa que deberán evitarse las inversiones de los emisores que estén por debajo del límite establecido. Esto se aplica a inversiones existentes, reinversiones y nuevas inversiones. En caso de que un gestor de activos tenga inversiones por debajo del límite establecido, se pondrá en efecto una cláusula de “obedecer o explicar”. Los gestores de activos deberán justificar estas inversiones en las reuniones bianuales de revisión ESG con AIM. Además, Allianz obliga a que los emisores que se encuentren por debajo del límite definido en su cartera sigan un proceso sistemático de participación dirigido por objetivos y por tiempo limitado. Dichos procesos son organizados caso por caso ya sea por AIM y/o el correspondiente gestor de activos. Los detalles sobre el proceso de participación se describen más abajo en la sección B. Para más detalles sobre la puntuación ESG, consultar el capítulo 3.6 del [Allianz ESG Integration Framework, version 4.0](#).

- Directrices ESG y proceso de remisión para activos no cotizados: Las operaciones de inversión en clases de activos no cotizados, como bienes inmuebles, infraestructuras o espacios privados, son examinadas por los gestores de activos internos de AIM y del Grupo con arreglo a las directrices ASG. Estas directrices se redactaron en 2013 para áreas de negocio sensibles, que identificamos como altamente expuestas a posibles riesgos ASG e incidencias adversas. Los sectores incluyen, por ejemplo, petróleo y gas, minería y agricultura. El Grupo Allianz ha desarrollado las directrices respectivas a través del diálogo con las ONG, así como un proceso interno continuo de participación de las partes interesadas. Las directrices se basan en las mejores prácticas internacionales y abarcan cuestiones de impacto adverso como el impacto en la biodiversidad, el impacto en las áreas protegidas, el impacto en las comunidades locales y la violación de los derechos humanos. La aplicación obligatoria de las directrices ASG a todas las operaciones de inversión en los sectores empresariales definidos garantiza que se identifiquen y evalúen las posibles incidencias adversas. Cuando se detecta un problema ASG durante la evaluación, los expertos en ASG y riesgos del Grupo Allianz deciden si se procede con la transacción, y se exige la mitigación y gestión de los riesgos e impactos ASG, o si se rechaza la transacción por motivos ASG. Para más detalles sobre las directrices ASG y los temas cubiertos por sector de actividad, consultar el capítulo 3.4 del [Allianz ESG Integration Framework, version 4.0](#).

Con motivo de las grandes diferencias en la disponibilidad de datos en todos los parámetros principales de efectos adversos (conforme a la definición de los

reguladores de la UE) y las clases de activos, nos encontramos en continuos debates con nuestros Gestores de Activos y buscamos nuevas fuentes de datos para hacer frente a las lagunas de datos y ampliar nuestro entendimiento de posibles efectos adversos. A pesar de los mejores esfuerzos, la disponibilidad de datos limita el grado de consideración de los determinados parámetros principales de efectos adversos. En aquellos casos, tenemos en consideración los indicadores subyacentes de sostenibilidad adversa (como Residuos o Social y asuntos de empleados).

B. Resumen breve de la política de colaboración

Colaboración: En nombre de todas sus filiales de seguros, Allianz SE entra en diálogo con empresas participadas seleccionadas, en el que Allianz identifica riesgos ESG sistemáticos y/o efectos principales adversos. La colaboración pretende reforzar la administración de empresas participadas de asuntos ESG y fomentar mejoras en su sostenibilidad global. Los temas de colaboración incluyen emisiones de carbono y la administración, salud y seguridad, emisiones y residuos tóxicos, biodiversidad y uso de la tierra. Cada colaboración se supervisa para rastrear la capacidad de reacción de la empresa y avanzar contra los problemas de sostenibilidad identificados. En el caso de que las respuestas de una empresa siguen mostrándose insuficientes, no exista la voluntad de mejorar en su desempeño de sostenibilidad, y no se den respuesta a nuestras comunicaciones de colaboración, el equipo ESG de AIM recomienda la restricción de todas las inversiones en la empresa. Esta recomendación se recibe y revisa por el presidente de la Junta de Sostenibilidad del Grupo, quien autorizará después la restricción de la empresa de todas las carteras de la entidad.

Nuestra comunidad de colaboración está evolucionando conforme a la necesidad de ampliar el impacto en el mundo real de problemas sistémicos como el cambio climático hace hincapié por primera vez en las colaboraciones dirigidas por inversores. Hemos aumentado nuestro acuerdo de colaboración para amplificar el efecto positivo de nuestros esfuerzos. Los acuerdos colaborativos pueden tomar la forma de inversores varios que abordan una sola empresa o diferentes empresas a la vez y su cadena de valor al mismo tiempo. La colaboración consolida los esfuerzos de las partes involucradas, lo cual permite la celebración de debates más eficientes y en busca de soluciones con un nivel de detalle mayor. En 2021, como parte del Grupo Allianz, seguimos desempeñando un papel activo en la iniciativa Climate Action 100+, y el Grupo Allianz asumió un papel de liderazgo en las colaboraciones e impulsando las actividades de colaboración con gestores de sector y activos como parte de la AOA.

Para más detalle, consultar el [Informe de Sostenibilidad del Grupo Allianz de 2022](#), sección 02.2.

Los gestores de activos internos de Allianz, AllianzGI y PIMCO desarrollan también relaciones específicas de ESG por cuenta de sus activos administrados, incluyendo la cuenta general de Allianz Leben. Para más información sobre la colaboración de AllianzGI, consulte [aquí](#). Para más información sobre las colaboraciones de PIMCO, consulte [aquí](#).

Votación: Los derechos de votación son ejercidos por AllianzGI o por gestores de activos externos que administran los mandatos de capital en nombre del Grupo Allianz. Los detalles de la política de votación de AllianzGI y los registros de votaciones se pueden localizar [aquí](#).

C. Una referencia a la adhesión a códigos de conducta empresarial responsables y normas reconocidas internacionalmente

Consideramos que la colaboración y las alianzas a largo plazo son fundamentales para lograr un cambio positivo. Abordar desafíos globales como el cambio climático y los derechos humanos requiere de una acción colectiva que implique al comercio, los gobiernos y la sociedad civil. Allianz Leben es parte del Grupo Allianz, el cual es miembro de una amplia gama de iniciativas y principios relativos a la sostenibilidad en nombre de sus entidades operativas. Allianz (Allianz SE y Allianz Investment Management SE elaboran conjuntamente el informe de Allianz sobre los PRI en calidad de propietarios de activos, mientras que AllianzGI y PIMCO elaboran sendos informes sobre los PRI en calidad de gestores de activos) está comprometida con los Principios de Inversión Responsable (PRI) desde 2011. Los PRI rigen nuestro enfoque en la inversión responsable e impulsan la mejora continua en todos nuestros negocios. Informamos anualmente al PRI en calidad de propietario de activos. Nuestros últimos y anteriores Informes de Transparencia PRI se pueden localizar en [nuestro perfil en la página web del PRI](#).

En los párrafos siguientes, exponemos nuestro enfoque en los Derechos Humanos y el Cambio Climático.

Se puede consultar una lista completa de todas las membresías y asociaciones en el [Informe de Sostenibilidad del Grupo Allianz de 2022](#), sección 5.3.

Derechos Humanos

El Grupo Allianz está comprometido con el respeto de los derechos humanos en consonancia con diversas declaraciones de derechos humanos tales como los Principios Rectores para los Derechos Humanos de Naciones Unidas (ONU) y la Carta Internacional de Derechos Humanos, y conforme a las Normas Laborales de la Organización Internacional del Trabajo (OIT). Allianz reconoce la importancia de los derechos humanos, tanto como una cuestión basada en valores como en lo comercial. Como tal, el Grupo Allianz ha integrado aspectos de derechos humanos basados en la Organización para las Pautas para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OCDE) y ha participado en el Pacto Global de Naciones Unidas (UNGC) desde el año 2002. El Grupo Allianz informa sobre la aplicación de los Diez Principios del UNGC cada año en su Informe de Sostenibilidad Anual y la Comunicación del Progreso del UNGC. Para mayores detalles, consulte el [Perfil de Allianz SE en la página web del UNGC](#). Los derechos humanos son relevantes para Allianz en diferentes roles – como asegurador e inversor, como empleado, como

empresa (incluyendo en nuestra cadena de suministros), y como empresa ciudadana. Allianz tiene en marcha varios procesos para cada una de estas dimensiones y trata continuamente de mejorar en la incorporación de derechos humanos a su negocio. En 2021, el Grupo Allianz colaboró con una empresa de consultoría externa para realizar una Evaluación de Impacto en Derechos Humanos basada en la metodología de la UNGP para determinar las deficiencias en nuestro sistema y continuar mejorando la integración de los derechos humanos en la actividad esencial de nuestra organización. Por otra parte, nuestro enfoque se fortaleció por la publicación del Enfoque de Derechos Humanos de Allianz incorporado al [Allianz ESG Integration Framework, version 4.0](#).

Integración de derechos humanos a nuestra actividad principal

Como compañía aseguradora e inversor, Allianz ha desarrollado un proceso de diligencia debida de derechos humanos como parte de su enfoque ESG global, que se integra en nuestro sistema más amplio de gestión de riesgos. Utilizamos una combinación de criterios específicos para cada sector y país a la hora de identificar los riesgos a los derechos humanos. Allianz ha desarrollado pautas ESG para los sectores comerciales sensibles, que incluyen una guía de derechos humanos específica para cada sector (consultar el [Allianz ESG Integration Framework, version 4.0](#), sección 03.4.7). Así, los aspectos pertinentes de los derechos humanos se revisan como parte de la evaluación global del riesgo para cualquier inversión de clases de activos no cotizados en su respectivo sector.

Además, el Grupo Allianz ha desarrollado una lista de seguimiento de países en riesgo en los que tienen lugar violaciones de derechos humanos de forma sistemática. Para las transacciones comerciales localizadas en estos países, llevamos a cabo la diligencia debida de acuerdo con nuestra Guía de Derechos Humanos que cubre una variedad de violaciones de derechos humanos. Si identificamos emisores en nuestra cartera de inversión que han sido señalados por problemas de derechos humanos por parte de nuestro proveedor externo de datos sobre sostenibilidad, AIM prioriza a estos emisores a la hora de llevar a cabo una relación sistemática (consultar el [Informe de Sostenibilidad del Grupo Allianz de 2022](#), sección 02.2).

Cambio climático

El Grupo Allianz tiene en consideración criterios climáticos de forma estratégica en todas sus líneas comerciales. Allianz es un miembro activo de varias asociaciones e iniciativas relacionadas con el clima, aboga por estrategias ambiciosas de descarbonización y financia la transformación. Como partidario de la Task Force on Climate-related Financial Disclosure (Grupo de trabajo sobre información financiera relacionada con el clima, TCFD), Allianz presenta informes específicos de los indicadores de carbono y las estrategias de la cartera del Grupo en su divulgación completa del TCFD (consultar el [Informe de Sostenibilidad del Grupo Allianz de 2022](#), sección 03.3).

Como miembro fundador de la AOA, nuestro compromiso a largo plazo consiste en alcanzar las cero emisiones de GEI en nuestra cartera privada de inversiones para el 2050, en línea con el [Protocolo de Fijación de Objetivos de la AOA](#). Esto quiere decir que, como propietarios de activos, asistiremos, incentivaremos y requeriremos que nuestras sociedades de cartera se embarquen en sendas de descarbonización consistentes con el objetivo del 1,5°C del Climate Action 100+ (CA100+) cuyo objetivo consiste en relacionarse con 167 de los emisores corporativos de GEI más importantes del mundo para que establezcan objetivos de reducción de emisión de GEI, fortalezcan declaraciones financieras relacionadas con el clima y mejoren la gobernanza en el cambio climático. Allianz es un participante principal en dos de las empresas destinatarias del CA100+ y colaboramos con otras tres. Estos esfuerzos incluyen la introducción de Parámetros de Referencia de Empresas de Cero Emisiones CA100+ en las empresas relacionadas con Allianz y el apoyo de un papel más amplio en la iniciativa de esta herramienta de medición y seguimiento. Los Parámetros de Referencia cubren los indicadores críticos para medir el progreso de la empresa para conseguir la ruta requerida de 1,5°C, e informar de forma transparente sobre su progreso.

Hacemos uso de situaciones climáticas académicas como las que se usan en los informes del Panel Intergubernamental sobre Cambio Climático (IPCC) para determinar la alineación con nuestro objetivo.

Los objetivos se basan en situaciones que prevén reducciones rápidas en las emisiones y proyectan que el objetivo de 1,5°C no se rebase, aunque sea por poco. Estos no retrasan las reducciones en las emisiones al asumir que el mundo puede eliminar considerablemente el carbono de la atmosfera mediante el uso de tecnologías que no se encuentran disponibles en la actualidad o que no han sido probadas a escala. Para bienes raíces, nuestro objetivo es alinearnos con los senderos de descarbonización de 1,5°C en el sector inmobiliario global según lo publicado por el Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

Entre los esfuerzos de la AOA se encuentra impulsar la disponibilidad de las situaciones y senderos operables confiando plenamente en la ciencia en todo lo que haga y mediante la promoción del modelo del OECM (One Earth Climate Model, encargado por la Alianza de Propietarios de Activos Cero-Neto apoyada por la ONU y la Fundación Europea para el Clima), las situaciones de bajo o ningún rebasamiento del IPCC, y las cero emisiones de la Agencia Internacional de la Energía (AIE) para el año 2050 (NZE2050).

Además Allianz contribuye activamente al Open Source Climate, un grupo de corporativos que se han unido para construir un “nivel pre-competitivo” de modelado y datos que se comparten y son accesibles a nivel global. Mediante AIM y el Grupo Allianz, contribuimos de forma activa a las iniciativas especializadas que se enfocan en las descarbonización, incluyendo la iniciativa de Metas Basadas en la Ciencia (SBTi) y la Transition Pathway Initiative (TPI). Un esfuerzo fundamental de estas iniciativas y Allianz es el de desarrollar indicadores de rendimiento climático (con visión de futuro) en todas las clases de activos y herramientas de evaluación para vigilar la alineación de



las carteras con el objetivo del 1,5°C del Acuerdo de París. Para mayores detalles, consulte el [Informe de Sostenibilidad del Grupo Allianz de 2021](#), secciones 02.2.2 y 03.2

Estrategia para incorporar los riesgos de sostenibilidad en nuestra política de remuneración (de conformidad con el Artículo 5)

La política de remuneración del Grupo Allianz, que se aplica a las Empresas Allianz, aborda la inclusión de riesgos de sostenibilidad de diferentes formas:

1. Principios de Establecimiento de Objetivos:

Determinados indicadores principales de rendimiento forman la base de los objetivos operativos y financieros para alcanzar una compensación variable a nivel de empresa. Estos objetivos incluyen métricas de rendimiento ESG cuando proceda y están diseñados para prevenir la toma de riesgos ESG desproporcionadamente elevados.

2. Remuneración variable de los miembros del Consejo de Administración de Allianz Leben:

El componente variable de la remuneración de los miembros del Consejo de Administración de Allianz Leben toma en consideración el rendimiento en comparación con los objetivos medioambientales establecidos en la estrategia corporativa de Allianz SE. Para cada miembro del Consejo de Administración, la consecución del objetivo financiero del Grupo se multiplica por un factor de contribución individual¹⁶. Desde el 1 de enero de 2021, el cálculo del factor de contribución individual de cada miembro del Consejo de Administración tiene en consideración la consecución de objetivos medioambientales concretos, comparados con valores objetivos definidos en las emisiones de gases de efecto invernadero y energías renovables.

3. Remuneración variable de miembros del Consejo de Administración de Allianz – regla malus:

En caso de incumplimiento sustancial de normas y principios de Allianz, incluyendo la “Gestión de Problemas y Riesgos de Reputación” de Allianz y la Regulación Funcional ESG para Inversiones, los componentes de la compensación variable pueden no ser abonados o su pago puede ser restringido. Estas dos guías internas regulan la administración de riesgos ESG para las operaciones de inversión. Para más información sobre la administración de riesgos ESG, consultar la “Información del Artículo 3” y el [Marco de Integración ESG](#).

¹⁶ Factor de Contribución Individual (ICF): El ICF se basa en la evaluación global a discreción del Consejo de Supervisión de Allianz SE y de los KPI que tienen en consideración al área concreta de responsabilidad del correspondiente miembro de la Junta y la contribución personal del miembro de la Junta. Se limita al rango que va del 0,8 al 1,2.