

Allianz Ahorro

Información Sostenibilidad Ahorro

Información relacionada con la Sostenibilidad Financiera de Allianz España



Hacer provisiones juntos.
Para un mañana que
merezca la pena vivir.

Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Los participantes en los mercados financieros incluirán en la información precontractual una descripción de lo siguiente

La manera en que se integran los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión

Nuestro concepto de riesgos de sostenibilidad incluye acontecimientos o condiciones medioambientales, sociales o de gobernanza que, en caso de producirse, podrían tener un impacto material negativo en los activos, la rentabilidad o la reputación del Grupo Allianz o de una de las compañías del grupo. Algunos ejemplos de riesgos ESG hacen referencia al cambio climático, la pérdida de biodiversidad, el incumplimiento de los estándares laborales reconocidos y la corrupción.

El Grupo Allianz ha puesto en práctica una estrategia a nivel de grupo para integrar la sostenibilidad en todo el proceso de inversión para todas las compañías aseguradoras. Esto significa que todas las primas de los seguros de los clientes (excepto las primas de productos de seguros vinculados a unidades de participación o Unit-Linked) están sujetas a los mismos criterios de sostenibilidad. Esto también se aplica a Allianz Seguros y a la estrategia de inversión para la cartera de inversiones propias (activos de inversión de seguros). Esta aproximación a nivel grupo garantiza que los riesgos de sostenibilidad se tengan en cuenta a lo largo de todo el proceso de toma de decisiones de inversión, incluyendo la Gestión de Activos y Pasivos, la Estrategia de Inversión, incluyendo la Gestión de Activos y Pasivos, la Estrategia de Inversión, la Gestión de los gestores de activos, el Control de las inversiones y la Gestión de riesgos.

La gestión de activos se lleva a cabo por medio de gestores de activos seleccionados, por la que se establecen requisitos claros para los gestores de activos teniendo en cuenta los riesgos de sostenibilidad.

Seguimos un enfoque de sostenibilidad integral y bien fundamentado con relación a la inversión de activos de inversiones en seguros que incluyen estos seis elementos:

1. Selección, mandato y seguimiento de los gestores de activos.
2. Identificar, analizar y tratar posibles riesgos de sostenibilidad.
3. Gestión activa (mediante compromiso y voto¹);
4. Exclusión y restricción de determinados países, sectores y compañías de activos de inversiones en seguros;
5. Riesgos del cambio climático y compromiso con la descarbonización (Acuerdo de París de 2015)
6. Pruebas de resistencia de cambio climático y análisis de escenarios

Si desea más información sobre los puntos anteriores, consulte el apartado específico de nuestra página web <https://www.allianz.es/content/dam/onemarketing/iberolatam/allianz-es/info-allianz/informes/informes-sostenibilidad/3.transparencia-riesgos-sostenibilidad.pdf>.

Además, para los productos vinculados a unidades de participación o unit-linked en que los clientes asumen el riesgo de la inversión, y con ello el riesgo de sostenibilidad de los fondos u otras unidades en las que se invierta la prima del seguro, esperamos que los gestores de activos de los fondos vinculados a unit-linked sean signatarios de los Principios para la Inversión Responsable (PRI) o tengan implementada su propia política de sostenibilidad que cumpla con los requisitos de garantía de calidad de Allianz.

Los resultados de la evaluación de las posibles repercusiones de los riesgos de sostenibilidad en la rentabilidad de los productos financieros que ofrecen

Allianz Seguros está obligado por ley a invertir su cuenta general en una variedad de activos, lo que minimiza el impacto de posibles riesgos de sostenibilidad dentro de compañías o inversiones únicas. Además, esto se garantiza a través de los sistemas internos de gestión de riesgos, que incluyen limitaciones en las clases de activos y los emisores. Por último, los movimientos en los valores de los activos no tienen un impacto inmediato en los rendimientos acumulados de los productos de seguros, siempre que existan suficientes reservas, por ejemplo, reservas para bonificaciones futuras o acumulaciones para reembolsos de primas de seguros.

Allianz ha implementado un enfoque a nivel de grupo para integrar la sostenibilidad en todo el proceso de inversión para todas las compañías de seguros. Esto significa que las primas de seguros de los clientes, que no están vinculadas a unidades específicas, están sujetas a los mismos criterios de sostenibilidad. Esto también se aplica a Allianz Seguros y a la estrategia de inversión para sus activos de inversión en seguros. Consideramos los impactos adversos en los

¹ Los derechos de voto son ejercidos por Allianz teniendo en cuenta la materialidad de las inversiones.

factores de sostenibilidad a lo largo del proceso de inversión. Para poder evaluar los principales impactos adversos, utilizamos la experiencia de agencias de calificación ESG y proveedores de datos para inversiones en empresas o países. Para inversiones en proyectos de infraestructura, o energías renovables, por ejemplo, nuestros gestores de inversión y nosotros realizamos revisiones caso por caso, incluyendo el análisis de **Áreas de Negocio Sensibles de Allianz** para asegurar que se tengan en cuenta nuestros estrictos criterios de evaluación para evitar impactos adversos. Además, perseguimos activamente y monitoreamos continuamente exclusiones y restricciones relacionadas con carbón, arenas bituminosas y restricciones² relacionadas con petróleo y gas, exclusiones de armas controvertidas, exclusiones soberanas y exclusiones de minería en el lecho marino profundo.

Se puede encontrar más información en nuestro **Informe Anual del Grupo 2025**. Por favor, consulta también nuestra **Declaración sobre modelos de negocio basados en carbón**, **Declaración sobre modelos de negocio de arenas bituminosas** y **Declaración sobre modelos de negocio de petróleo y gas**.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.

El riesgo de inversión y, con ello, el riesgo de sostenibilidad de los fondos recae en el cliente. Para los fondos vinculados a unit-linked, consideramos los riesgos de sostenibilidad en función de la clasificación de sostenibilidad de Morningstar, que clasifica el grado de riesgos de sostenibilidad no gestionados en relación con el grupo de empresas del fondo. Cuanto menor sea el nivel en la de la clasificación de sostenibilidad de Morningstar, mayor será la probabilidad de que se materialicen los riesgos de sostenibilidad.

Modificaciones y Actualizaciones	
Versión	Modificaciones
Junio 2025	Inclusión de un párrafo sobre el enfoque de integración de sostenibilidad en el proceso de inversión de Allianz. Actualización de vínculos e inclusión de los términos exclusiones y restricciones.
Abril 2024	Aclaraciones sobre el término “activos de inversión propios” = “activos de inversión en seguros”; Alineación en la redacción de los Art. 3 y Art. 6; Sustitución del término “ESG” por “sostenibilidad”; Inclusión de la frase “El riesgo de inversión y con éste el riesgo de sostenibilidad del fondo recae en el cliente” en la sección (b) relativa a los productos UL.
Noviembre 2023	Modificaciones en la redacción.
Mayo 2023	Inclusión de la sección de escenarios de estrés de cambio climático y análisis de escenarios.
Marzo 2021	Primera versión del documento.

² Una restricción implica un proceso de eliminación gradual donde las inversiones en acciones se venden y las inversiones en renta fija pueden mantenerse hasta su vencimiento, sin permitir nuevas inversiones o reinversiones. Una exclusión implica una venta activa de inversiones.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto
Allianz Capital

Identificador de entidad jurídica
529900E0961XXFO5Z292

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?	
   Sí	   No
☐ Realizará un mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : _____%	☒ Promueve las características medioambientales/sociales (A/S) y, aunque su objetivo no es una inversión sostenible, tendrá una proporción mínima de un 20 % de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizará un mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo social : _____%	☐ con un objetivo social
	☐ Promueve las características medioambientales o sociales, pero no realizará ninguna inversión sostenible .



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Para Allianz, el cambio climático es uno de los riesgos más acuciantes para el bienestar de nuestros clientes. Por tanto, consideramos esencial emprender todas las medidas para mitigar el cambio climático y fomentar nuestra adaptación al mismo. Lo tomamos en cuenta en nuestra estrategia de inversiones, que no sigue ninguna referencia general. El Grupo Allianz es miembro fundador de la Alianza de Propietarios de Activos Neto Cero (AOA, por sus siglas en inglés) convocada por la ONU. Como miembro fundador, el Grupo Allianz se ha comprometido a establecer objetivos basados en la ciencia para reducir las emisiones financiadas de gases de efecto invernadero en sus inversiones en seguros hasta alcanzar el neto cero para 2050¹. Neto cero significa que los gases de efecto invernadero generados se compensan de modo que el cómputo total de emisiones de estos gases sea cero.

En Allianz Seguros, como filial del Grupo Allianz, implementamos los mismos principios. La característica medioambiental de este producto se centra en **el compromiso a largo plazo para conseguir un neto cero de emisiones financiadas de gases de efecto invernadero para 2050²**, siguiendo de manera general con el protocolo de establecimiento de objetivos de la Alianza de Propietarios de Activos Neto Cero convocada por la ONU. Esto significa que ayudamos, incentivamos y, con el tiempo requerimos a las compañías de nuestras carteras adopten rutas de descarbonización consistentes con el objetivo de alcanzar el cero neto para 2050.

Adicionalmente, perseguimos activamente y monitorizamos continuamente las **exclusiones y restricciones** de armas prohibidas y controvertidas, el carbón, las arenas bituminosas y restricciones relacionadas con el petróleo y el gas. Estas exclusiones y restricciones se aplican a todas las inversiones propias como se describe a continuación con mayor detalle.

¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Allianz ha establecido objetivos intermedios para diversas clases de activos: 1. reducir en un 50% las emisiones absolutas de GEI financiadas para finales de 2029, tomando como referencia las emisiones base de 2019, en su cartera de acciones cotizadas y bonos corporativos negociados. 2. disminuir en un 50% la intensidad de emisiones para todas las empresas (cotizadas y no cotizadas) en comparación con la base de 2019. 3. Alinear, para 2030, la cartera inmobiliaria con la trayectoria de 1.5°C establecida por el Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM, v2)³

1 Las emisiones financiadas se refieren a la Categoría 15 del Alcance 3, que incluye las emisiones de Alcance 1 y 2 de las empresas participadas, siguiendo generalmente el Protocolo de Establecimiento de Objetivos de la AOA. Consideramos que el marco del Protocolo de Establecimiento de Objetivos (TSP) de la NZAOA representa una mejor práctica para establecer objetivos de reducción de emisiones de GEI. El TSP fue desarrollado con una sólida referencia a los escenarios climáticos del IPCC, limitando el aumento de la temperatura al final del siglo a 1,5 °C. Además, el TSP fue alineado con las partes interesadas relevantes, incluida la comunidad académica, y validado mediante una consulta pública. Por lo tanto, generalmente seguimos sus recomendaciones para nuestros objetivos intermedios de descarbonización.

2 Las emisiones financiadas se refieren a la Categoría 15 del Alcance 3, que incluye las emisiones de Alcance 1 y 2 de las empresas participadas, siguiendo generalmente el Protocolo de Establecimiento de Objetivos de la AOA.

3 Cartera propia inmobiliaria, incluido el 60% de las hipotecas de bienes raíces comerciales y el 50% de los fondos inmobiliarios

Adicionalmente, el Grupo Allianz ha establecido niveles de ambición más elevados en actividades de compromiso, objetivos sectoriales y soluciones bajas en carbono. Para más información, consulte la Declaración de Sostenibilidad dentro de nuestro [Informe Anual del Grupo 2025](#).

Nuestros indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de nuestra estrategia de descarbonización en el producto son:

- **Reducción de inversiones en carbón:** Incrementamos gradualmente nuestra exclusión de carbón y, por tanto, reduciremos poco a poco nuestras inversiones en carbón en acciones y renta fija a lo largo del tiempo (medidas en EUR) para alcanzar la completa descarbonización en 2040.
- **Reducción de la huella de carbono:** Medimos el grado de consecución de los objetivos intermedios de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (en 5 sobre 2019) basándonos en el informe de huella de CO₂ (en toneladas equivalentes de CO₂) de nuestra cartera de acciones y bonos corporativos listados.
- **Exposición a renovables:** Inversiones en energías renovables (en euros).
- **Actividades y temas de compromiso:** Informando sobre el número de empresas comprometidas a nivel de Grupo Allianz, así como sobre los temas relacionados con su participación.

¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y cómo contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?

Promovemos una transición justa hacia modelos de negocio climáticamente neutros que va más allá de una mera concentración en el cambio climático. Por eso, nuestras inversiones sostenibles también contribuyen a muchos objetivos diferentes. Nuestras inversiones en sostenibilidad contribuyen al objetivo de la neutralidad climática del siguiente modo:

- **Inversiones sostenibles en acciones cotizadas y bonos corporativos:** Empresas y emisores que promueven la mitigación del cambio climático o nuestra adaptación al mismo mediante la mejora de la eficiencia energética o energías renovables, o que generan (cierto porcentaje de) sus ingresos mediante una contribución positiva a actividades sociales o ambientales, tales como ingresos de redes inteligentes, vehículos eléctricos o vivienda, sanidad y educación asequibles.
- **Inversiones sostenibles en deuda soberana:** Bonos estatales (incluyendo los bonos verdes y sociales) emitidos por países que han implementado objetivos climáticos de neutralidad de carbono, objetivos de emisiones negativas y/o de cero emisiones netas de neutralidad para 2050 en leyes nacionales o documentos de políticas y que no suponen una violación significativa de los derechos humanos.
- **Inversiones sostenibles en deuda supranacional:** Supranacionales que apoyan a soberanos con objetivos de emisiones netas cero y neutralidad climática y/o ha establecido sus propios objetivos de neto cero climático y han detectado los riesgos de sostenibilidad específicos a los que está expuesta.

El objetivo de mitigación del cambio climático también se sirve de inversiones en activos de energías renovables.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Además de nuestra estrategia de inversión ASG para todas las inversiones, hemos aplicado estrictos criterios de selección para nuestras inversiones sostenibles, con el fin de asegurarnos de que nuestros objetivos sociales y ambientales para dichas inversiones sostenibles no resultaran significativamente afectados. Estas restricciones se aplican a nuestras inversiones sostenibles.

- **Empresas con una elevada exposición a los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) y una gobernanza débil a esos riesgos:** Usamos un modelo de calificación externo que registra la exposición a los riesgos ASG de las empresas. El 10 % peor de los emisores no se pueden etiquetar como sostenibles. Estos son algunos de los criterios de exposición a los riesgos ASG: emisiones de CO₂, consumo de agua (ambiental), políticas de salud y seguridad (social), pagos a los empleados y cumplimiento de la fiscalidad (gobernanza).
- **No financiación de actividades tales como los combustibles fósiles, tabaco, alcohol, juego y ocio para adultos:** Las empresas que generan un 1 %, como mínimo, de sus ingresos a partir de actividades negativas seleccionadas no se etiquetan como sostenibles). Solo están exentos los bonos verdes emitidos por empresas de servicios públicos si dichos fondos cumplen los criterios de no ejercer un daño significativo y de la buena gobernanza.
- **Países con alta exposición al riesgo ESG y una débil gobernanza de estos riesgos:** Utilizamos un modelo de calificación externo que captura la exposición al riesgo ESG de los países. El peor 10% de los países están excluidos de nuestra cartera propia. Ejemplos de criterios de exposición al riesgo ESG incluyen, entre otros: desempeño medioambiental y recursos hídricos (ambiental), capital humano básico y entorno económico (social), efectividad de gobernanza, estabilidad y paz (gobernanza).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Consideramos los efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad durante todo el proceso de inversión. Para poder evaluar los principales efectos adversos, aprovechamos la experiencia de las agencias de calificación ASG y los proveedores de dato para nuestras inversiones en empresas o países. Para las inversiones en proyectos de infraestructura, energías renovables o bienes inmuebles, por ejemplo, nuestros gestores de inversiones y nosotros realizamos análisis caso por caso, incluyendo el cribado de las áreas de negocio delicadas de Allianz sensibles a ASG para asegurarnos de que se tengan en cuenta nuestros estrictos criterios de análisis evitar efectos adversos. Las exclusiones de Allianz para armas controvertidas se aplican a las inversiones propias como se describe en mayor detalle a continuación.

Para las inversiones sostenibles, hemos aplicado requisitos adicionales que se deben cumplir para evitar los efectos adversos sobre indicadores de la sostenibilidad:

- **Empresas** expuestas a riesgos elevados en materia de biodiversidad, agua y residuos y que, además, no abordan estos riesgos adecuadamente.
- Las **empresas** conocidas por incumplir sistemáticamente los 10 principios del Pacto Global de Naciones Unidas no se pueden etiquetar como sostenibles. Los 10 principios se basan en normas y estándares internacionales en las áreas de: derechos humanos, estándares laborales, medio ambiente y prevención de la corrupción.

- Analizamos a los **emisores de bonos soberanos** para detectar graves violaciones de los derechos humanos y solo etiquetamos como sostenibles aquellas deudas soberanas que presentan una baja exposición a riesgos relacionados con los derechos humanos (p. ej., la Evaluación de Riesgos de Derechos Humanos de Allianz, que incorpora numerosos criterios en consonancia con la Declaración de los Derechos Humanos de la ONU).

¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las normas y los estándares de las Pautas de la OCDE para multinacionales y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas están integrados en nuestro enfoque de ASG y nuestros procesos. Identificamos a las empresas con infracciones graves o procesos internos inadecuados, con la ayuda de proveedores de datos externos. Estas empresas no se incluyen en nuestras inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben significativamente los objetivos de taxonomía de la UE e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

- ☒ Sí. Integramos los principales efectos adversos en nuestro proceso de inversiones tanto para activos negociados como no negociados y nos aseguramos de tomar las medidas adecuadas para evitar dichos efectos adversos. Para poder evaluar los principales efectos adversos, utilizamos la experiencia de agencias de calificación ESG y proveedores de datos para inversiones en empresas o países. En el caso de inversiones en proyectos de infraestructura o energías renovables, por ejemplo, nuestros gestores de inversión y nosotros realizamos revisiones caso por caso, incluyendo el análisis de Áreas Sensibles de Negocios de Allianz, para que se tengan en cuenta nuestros estrictos criterios de evaluación destinados a evitar efectos adversos. Verificamos los efectos adversos para la sostenibilidad en las áreas de la protección del clima, biodiversidad, gestión de residuos y agua, así como en asuntos sociales y laborales. A tal fin, hemos ampliado nuestro proceso de sostenibilidad actual para incluir los temas de efectos adversos sobre la sostenibilidad:

- **Protección del clima:** El compromiso de Allianz a largo plazo para conseguir un neto cero de emisiones financiadas de gases de efecto invernadero para 2050, siguiendo de manera general con el protocolo de establecimiento de objetivos de la Alianza de Propietarios de Activos Neto Cero convocada por la ONU.

- **Compromiso con empresas y gestores de activos:** Para temas de biodiversidad, gestión de residuos y aguas y temas sociales y laborales, recurrimos a proveedores de datos independientes y externos para comprobar si las empresas ya han cometido infracciones graves, tales como el soborno o el fraude. Además, buscamos controversias graves en el ámbito de los derechos laborales, tales como estándares de salud y seguridad, representación de los trabajadores, etc. Las empresas con una grave exposición a los riesgos se incluyen en el proceso de selección para la participación.
- **Exclusiones y restricciones** para las inversiones propias según se describen a continuación.

Ofreceremos más información en el informe anual.



¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Además de su estrategia climática a largo plazo, Allianz persigue un enfoque de sostenibilidad holístico desde 2011 tal como se describe en la Declaración de Sostenibilidad del [Informe Anual de Allianz 2025](#). A tal fin, Allianz implementa constantemente los Principios de Naciones Unidas para la Inversión Responsable (www.unpri.org) durante todo el proceso de inversión. Para nuestra estrategia de descarbonización, de manera general seguimos el protocolo de objetivos basados en la ciencia⁴ de AOA. Encontrará más información sobre nuestros objetivos a corto y medio plazo en nuestro sitio web ([Colaboración por un futuro sostenible | Allianz](#)).

La estrategia de inversión orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión que se usa para seleccionar las inversiones y lograr cada una de las características ambientales o sociales promovidas por este producto financiero?

Combinamos elementos cualitativos con magnitudes cuantitativas vinculantes en nuestra estrategia de inversión activa:

- I. Allianz. Allianz Seguros se ha comprometido a establecer objetivos de reducción de emisiones financiadas de GEI a 5 años para finales de 2029, como un paso intermedio hacia las financiación de emisiones netas cero en nuestras carteras de seguros de inversión a largo plazo, a más tardar en 2050, , siguiendo de manera general el protocolo de establecimiento de objetivos de la AOA. El objetivo para finales de 2029 es lograr una reducción del 50 % en términos absolutos en las emisiones financiadas de GEI en nuestras carteras de acciones y bonos corporativos, en comparación con el año base 2019. También tenemos como objetivo una reducción del 50% en la intensidad de emisiones para las inversiones en corporativos (cotizadas y no cotizadas) en comparación con el año 2019. Además, para nuestra cartera inmobiliaria propia, hemos establecido un objetivo para 2030 de alinear con las trayectorias de 1.5C del Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM v2)⁵. También se han definido objetivos adicionales a nivel del Grupo Allianz en actividades de compromiso, objetivos sectoriales y soluciones bajas en carbono. Se puede encontrar más información en nuestro [Informe Anual del Grupo 2025](#). Nuestros objetivos siguen, en términos generales, el Protocolo de Establecimiento de Objetivos de la AOA y, en línea con dicho protocolo, aún no se han establecido objetivos para nuestros bonos soberanos y sub-soberanos, así como para productos titulizados, efectivo y derivados.

4 Consideramos el marco del Protocolo de Establecimiento de Objetivos (TSP) de la NZAOA como una práctica óptima para definir metas de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). El TSP fue desarrollado con una sólida referencia a los escenarios climáticos del IPCC, que buscan limitar el aumento de la temperatura global a 1.5°C para finales de siglo. Este protocolo fue alineado con partes interesadas relevantes, incluida la academia, y sometido a una consulta pública. Por lo tanto, seguimos en términos generales sus recomendaciones para establecer nuestros objetivos intermedios de descarbonización.

5 Cartera inmobiliaria propia, 60% de hipotecas de bienes inmuebles comerciales y 50% de fondos inmobiliarios.

II. Exclusiones y restricciones⁶:

Para inversiones propias excluyendo bonos soberanos:

- **Modelos de negocio basados en el carbón:** Establecemos limitaciones para la proporción de beneficios del carbón o de generación de energía por combustión de carbón en las empresas. Reducimos estos umbrales a 0 para 2040, como muy tarde, aplicando planes con base científica. El límite actual es del 15 % (a 1 de enero de 2026).
- **Política de gas y petróleo:** En línea con la Declaración del Grupo Allianz sobre Petróleo y Gas, no se proporciona financiación para nuevos proyectos relacionados con las siguientes actividades:
 - Exploración y desarrollo de nuevos campos de petróleo y gas⁷ (upstream)⁸ o
 - Construcción de nueva infraestructura midstream relacionada con el petróleo⁹ o
 - Construcción de nuevas plantas de energía a base de petróleo o
 - Prácticas relacionadas con el Ártico (según lo definido por el Programa de Monitoreo y Evaluación del Ártico “AMAP”¹⁰, excluyendo operaciones en territorios noruegos) y la Antártida, así como actividades relacionadas con metano de lecho de carbón, petróleo extra pesado, arenas bituminosas y operaciones en aguas ultra profundas¹¹. Estas prácticas se clasifican como no convencionales. Esta restricción se aplica tanto a nuevos como a proyectos/operaciones existentes.
- Además, en inversiones directas de capital privado y deuda, así como en fondos, se aplica una restricción a proyectos de petróleo upstream y a empresas petroleras. Asimismo, se restringen las empresas que obtienen el 10% o más de sus ingresos de actividades midstream directamente relacionadas con prácticas no convencionales, incluyendo el fracking en reservorios de petróleo compacto (tight oil).

6 Una restricción implica una eliminación gradual donde las inversiones en acciones se venden y las inversiones en renta fija pueden mantenerse hasta su vencimiento, sin permitir nuevas inversiones ni reinversiones. Una exclusión implica una venta activa de inversiones

7 En casos especiales, el Grupo de Sostenibilidad de Allianz puede decidir sobre excepciones para nuevos campos de gas upstream en caso de que un gobierno decida desarrollar un nuevo campo de gas por razones de emergencia relacionadas con la seguridad energética. Esta regla se revisa anualmente.

8 Los nuevos campos se definen como aquellos que no habían comenzado a producir hasta finales de 2022.

9 Las nuevas infraestructuras midstream y plantas de energía se definen como proyectos que no han finalizado su construcción ni han entrado en operación hasta finales de 2022. Esto excluye los nuevos activos independientes (por ejemplo, un nuevo tanque de almacenamiento de petróleo, un nuevo bloque de planta de energía a base de petróleo) dentro de un complejo existente.

10 AMAP – Programa de Monitoreo y Evaluación del Ártico.

11 Es decir, 1500 metros por debajo de la superficie marina

Para fondos de capital privado y deuda, se restringen las empresas que obtienen el 10% o más de sus ingresos de arenas bituminosas upstream y de actividades midstream directamente vinculadas a arenas bituminosas. Además, un máximo del 10% de las empresas (por NAV)¹² en los fondos puede generar ingresos relacionados con arenas bituminosas o fracking de petróleo compacto.

Además, se restringen los grandes productores¹³ de hidrocarburos que no tengan un compromiso de emisiones netas cero de GEI para los tres alcances¹⁴ (Alcance 1, 2 y 3), en línea con la trayectoria científica de 1.5°C. También se restringen los productores de petróleo y gas específicos que no estén incluidos en la categoría de grandes productores de hidrocarburos, pero que planeen expandir la producción de petróleo y gas. Por último, se restringen las empresas que obtienen el 10% o más de sus ingresos de la producción upstream de arenas bituminosas.

- Exclusión potencial de empresas cuyos intentos de participación han fracasado y /o que han mantenido controversias sobre las buenas prácticas de gobernanza durante más de tres años consecutivos.
- Exclusión de **armas prohibidas o controvertidas**: Armas químicas y biológicas, minas antipersonas, bombas de racimo y empresas involucradas en armas nucleares fuera del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (NPT).
- No se financiarán nuevos proyectos iniciales de minería en el fondo marino profundo (definida como la extracción de metales, minerales, arena y grava del lecho marino a una profundidad de agua de al menos 200 metros entre la superficie del agua y el lecho marino') relacionados con la extrapolación y prospección de sitios/depósitos¹⁵ potenciales de minería en el lecho marino, evaluación de recursos y estudios de viabilidad, proceso de minería en el lecho marino, transporte de los recursos extraídos (metales, minerales, arena, grava) desde el lecho marino a la superficie y procesamiento de los recursos extraídos en embarcaciones en el sitio de minería

Para inversiones propias en bonos soberanos:

- Analizamos a los emisores de deuda soberana para detectar graves violaciones de los derechos humanos u otros riesgos significativos para la sostenibilidad aplicando ratings ESG externos y otras fuentes (p. ej., estándares internos de Allianz) y excluyen la inversión en estos bonos.
- Por favor, tenga en cuenta que las exclusiones mencionadas anteriormente para inversiones propias no aplican a instrumentos vinculados a índices, productos estructurados vinculados a índices y capital semilla. Además, para los fondos de inversión, aplicamos las exclusiones de la mejor manera posible.

12 NAV – Valor Neto de los Activos

13 Es decir, más de 60 millones de barriles de petróleo equivalente de producción en 2020 y actividades predominantes (más del 50% de los ingresos) en petróleo y gas, excepto actividades no energéticas/petroquímicas.

14 Alcances 1, 2 y 3 (al menos la categoría 11, emisiones por el uso de productos vendidos) de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI).

15 Se pueden realizar excepciones si las misiones de exploración tienen un propósito puramente científico y no están relacionadas con la explotación comercial de depósitos de minería en el fondo marino profundo.

¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir el alcance de las inversiones consideradas antes de la aplicación de esa estrategia de inversión?

No hay un porcentaje mínimo comprometido para reducir el alcance de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión. Sin embargo, el producto financiero está sujeto a las políticas de Exclusión y Restricción de Allianz, que comprenden la exclusión de ciertas actividades.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?

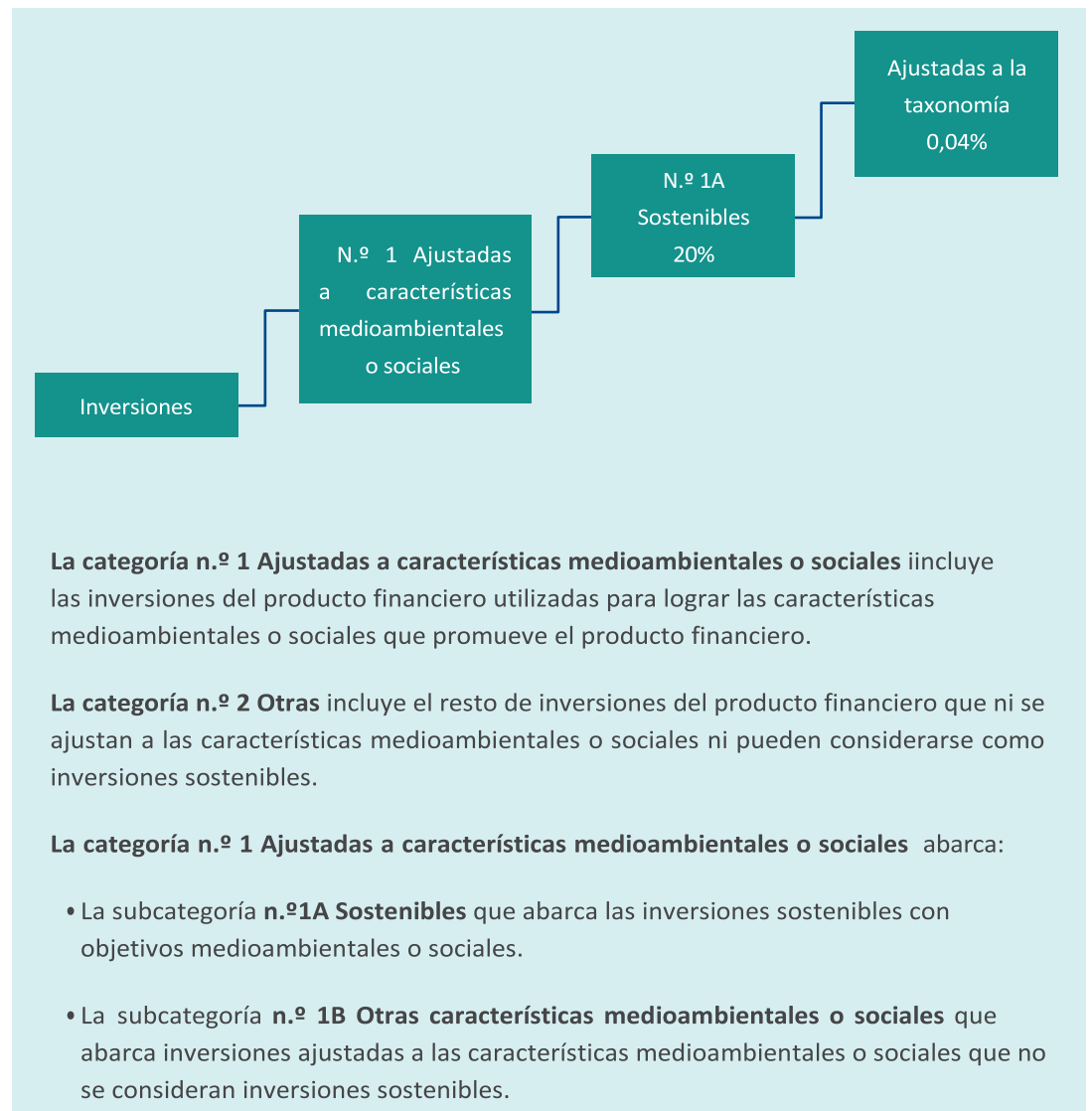
Al invertir en empresas, nosotros y nuestros gestores de activos usamos clasificaciones de ASG, entre otras cosas, para comprobar si de la gestión de las empresas emanan riesgos importantes. También usamos datos de proveedores externos independientes para comprobar si las empresas han incurrido en infracciones graves, tales como el soborno o el fraude. Además, comprobamos las controversias graves en el área de los derechos laborales, tales como los estándares de salud y seguridad, la representación de los empleados, etc.

Las empresas con una grave exposición a los riesgos se incluyen en el proceso de selección para la participación. Particularmente, si las malas prácticas de gobernanza corporativa se mantienen durante más de 3 años consecutivos y/o el proceso de participación falla, se restringe nuevas inversiones en estas empresas se y las inversiones en acciones se venden.



¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



Característica medioambiental/social (#1): Nuestra estrategia climática, incluye objetivos de descarbonización para ciertas clases de activos, exclusiones y restricciones a nivel cartera, un fuerte compromiso (engagement) y objetivos de inversión en soluciones de bajas emisiones de carbono, se aplica a todos los activos. Por lo tanto, 100% de nuestras inversiones propias cumplen con la característica medioambiental de este producto. Además, nuestras exclusiones medioambientales y sociales mencionadas anteriormente también aplican.

Inversiones sostenibles (N.º 1A): Nuestras inversiones sostenibles están sometidas a criterios de análisis particularmente estrictos, para asegurarnos de que no perjudiquen de manera significativa a los objetivos medioambientales y sociales. También cumplen los criterios de la buena gobernanza corporativa. La proporción mínima de inversiones sostenibles (N.º 1A) en el cómputo general para este producto es del 20%.

¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?

No se usan explícitamente derivados para alcanzar nuestra estrategia climática. Solo se utilizan para realizar un control eficiente de la cartera y para reducir riesgos

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos de procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la Taxonomía de la UE?

Las inversiones medioambientalmente sostenibles en virtud del Reglamento de Taxonomía de la UE son una subcategoría de las inversiones sostenibles. Hasta la fecha, la definición de la UE de actividades medioambientalmente sostenibles solo cubre una pequeña parte de nuestro universo de inversiones y las empresas solo informan de actividades en consonancia con la taxonomía a partir de 2023. Aplicamos todos los esfuerzos posibles para la obtención de datos.

- 1) Nuestra actual proporción mínima de inversiones medioambientalmente sostenibles es del 20%. Utilizamos datos de proveedores externos y datos que obtenemos directamente de los gestores de activos. Como parte de nuestro Informe Anual del Grupo Allianz, los datos informados sobre inversiones alineadas con la taxonomía serán auditados anualmente por nuestro auditor externo (actualmente PwC- Pricewaterhouse Coopers) a partir del ejercicio fiscal 2023. Tenga en cuenta que los datos utilizados para esta divulgación de productos no son auditados por separado.
- 2) El porcentaje mínimo de inversiones en actividades económicas medioambientalmente sostenibles alineadas con la Taxonomía de la UE es del 0,04%.

Tenga en cuenta que las proporciones mínimas reveladas en la información precontractual de los productos Allianz pueden no coincidir entre sí.

¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE?

☐ Sí

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

- ☒ No. El producto financiero no participa en una proporción mínima de actividades relacionadas con gases fósiles y/o energía nuclear que cumplan con la Taxonomía de la UE. No obstante, puede haber inversiones en actividades relacionadas con gases fósiles y/o energía nuclear. Ofreceremos más información en el informe anual, si procede.

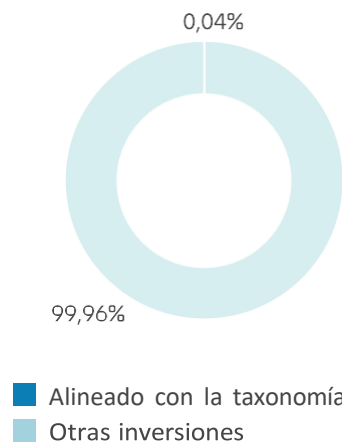
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

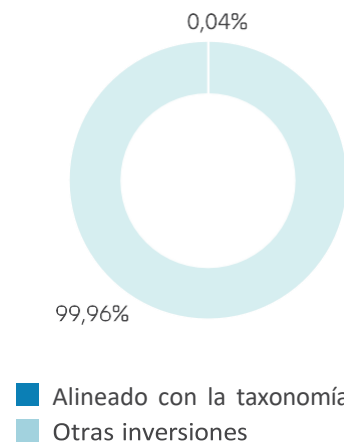
Son inversiones sostenibles con un objetivo ambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas ambientalmente sostenibles con arreglo a la Taxonomía de la UE.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Taxonomía: alineación de inversiones **incluidos los bonos soberanos***



2. Taxonomía-alineación de inversiones **excluyendo bonos soberanos***



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?

El producto financiero no se compromete a un porcentaje mínimo de inversión en actividades de transición y habilitación. El porcentaje real se proporcionará como parte de los informes anuales del producto.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

El producto financiero no se compromete a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no estén alineadas con la Taxonomía de la UE. El porcentaje real se proporcionará como parte de los informes anuales del producto.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

El producto financiero no se compromete a un porcentaje mínimo de inversiones socialmente sostenibles. El porcentaje real se proporcionará como parte de los informes anuales del producto



¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Nuestra estrategia climática, que consiste en objetivos de descarbonización para ciertas clases de activos, exclusiones y restricciones a nivel de cartera, un enfoque sólido de compromiso (engagement) y objetivos de inversión en soluciones de bajas emisiones de carbono, se aplica a todos los activos subyacentes al producto. Por tanto, el 100 % de nuestras inversiones propias cumplen la característica medioambiental de este producto. Además, las exclusiones medioambientales o sociales mencionadas anteriormente también aplican.



¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No procede, dado que no se ha designado ninguna referencia.



¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

Puede encontrar más información específica sobre el producto en el sitio web:

Ahorro e Inversión | Allianz ® Web Oficial

Documentos Legales y notas informativas – Allianz ® Seguros