

Información relativa al Reglamento de la UE sobre Divulgación de Información

Este producto financiero tiene en cuenta características ambientales y/o sociales (con arreglo al artículo 8 del Reglamento de la UE sobre Transparencia).

El capital se invierte en la cuenta general de Allianz Lebensversicherungs-AG durante todo el periodo de validez del contrato de seguros. Si desea más detalles, consulte la siguiente «Información precontractual relativa al Reglamento de la UE 2019/2088 sobre Divulgación de la Información y al Reglamento de Taxonomía de la UE 2020/852.



Gemeinsam vorsorgen.
Für ein lebenswertes Morgen.

Estrategia para la inclusión de riesgos para la sostenibilidad

Consideración de riesgos para la sostenibilidad en nuestras decisiones de inversión

Entendemos que los riesgos para la sostenibilidad incluyen los incidentes o situaciones ambientales, sociales o de gobernanza (ASG) que, de producirse, podrían causar un perjuicio importante a los activos, la rentabilidad o la reputación del Grupo Allianz o cualquiera de las empresas del grupo.

Tenemos en cuenta los riesgos para la sostenibilidad durante todo el proceso de toma de decisiones sobre inversiones, particularmente en el contexto de la estrategia de inversión y su seguimiento, en la supervisión y el control de los gerentes de activos y en la gestión de riesgos.

Unos gerentes de activos seleccionados se encargan de la selección e implementación reales de las inversiones, sobre la base de las pautas claras que proporcionamos a los gerentes de activos sobre la consideración de los riesgos para la sostenibilidad.

Perseguimos un enfoque de integración de ASG completo y con una base sólida a la hora de invertir para el cómputo general. Esto incluye, particularmente:

1. la selección, designación y supervisión de los gestores de activos;
2. la identificación, el análisis y la consideración de riesgos potenciales de ASG;
3. un proceso de participación continuo (mediante la participación y el voto);
4. exclusiones claras de ciertos sectores y empresas;
5. las consideraciones de los riesgos del cambio climático y el compromiso con la descarbonización (Acuerdo de París para el Clima 2015).

ASG
Ambientales,
sociales y de
gobernanza

Algunos ejemplos de riesgos para la sostenibilidad son el cambio climático, la pérdida de biodiversidad, el incumplimiento de estándares laborales reconocidos, la corrupción.

Impacto de los riesgos para la sostenibilidad en los retornos

Para el cómputo general de Allianz Lebensversicherungs-AG, se da un gran efecto de diversificación debido a la mezcla y el alcance legalmente requeridos, que también minimiza los efectos de los posibles riesgos para la sostenibilidad de empresas individuales en el cómputo general. Otra garantía de ello la constituyen los sistemas internos de gestión de riesgos (p. Ej., límites para clases de activos, emisores, etc.). Además, cualquier pérdida en el valor de mercado no tiene un impacto directo sobre el retorno, siempre que existan mecanismos adicionales de amortiguación, p. ej., mediante provisiones que se deben reservar por ley.

La inclusión constante de riesgos para la sostenibilidad en el proceso de inversión mejora el perfil de riesgo y retorno de nuestra cartera.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a lograr un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no infrinja significativamente ningún objetivo ambiental o social y que las empresas inversoras sigan buenas prácticas de 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.

Nombre del producto:
Perspektive

Número de identificación de la empresa (código LEI): 529900Z5H1N62JMB3K96

Características medioambientales o sociales

¿Tiene este producto financiero un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí

☒ ☐ ☒ No

☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo ambiental**: ____ %

☐ 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.

☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____ %

☒ **Promueve las características ambientales/sociales (A/S)** y, aunque su objetivo no es una inversión sostenible, tendrá una proporción mínima de un 10 % de inversiones sostenibles.

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que 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.

☒ 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 con base científica para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en sus inversiones de seguros hasta alcanzar el cero neto para 2050. 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.

Nuestra filosofía de inversión se basa en tres principios:

- **Como gran inversor, contribuimos a la necesaria transformación de la economía.**
- **Cero neto – Creemos que sólo las industrias que se adapten seguirán obteniendo buenos resultados.**
- **Nuestras actividades pretenden reducir los gases de efecto invernadero en la atmósfera.**

Nosotros, Allianz Lebensversicherungs-AG, como empresa del Grupo Allianz, aplicamos los mismos principios.

Por lo tanto, la característica medioambiental de este producto es la descarbonización. Nuestras exclusiones (que se detallan en las preguntas siguientes), cuyo cumplimiento se revisa periódicamente, se aplican a las inversiones existentes y nuevas descritas en los apartados siguientes.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden la forma en que se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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

Allianz cuenta con objetivos específicos para la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, con el fin de lograr el objetivo a largo plazo de neutralidad climática en 2050. Allianz ha establecido objetivos intermedios para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en un 50 % para el final del año 2029, en comparación con las cifras de 2019, para su cartera de fondos propios y fondos corporativos cotizados.

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

- Informar de la reducción de inversiones en carbón: Incrementamos gradualmente nuestra exclusión de carbón y, por tanto, reduciremos poco a poco nuestras inversiones en carbón (en fondos propios y valores de renta fija).
- Medir la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero para cumplir los objetivos de la AOA sobre la base de la información sobre la huella de carbono para la cartera (inversiones actuales y nuevas).
- Inversiones en energías renovables en euros.
- Informar sobre nuestras actividades de participación a nivel de grupo: Cifras y temas.

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

Promovemos una transformación justa hacia modelos de negocio climáticamente neutros que va más allá de una mera concentración en el cambio climático.

Nuestras inversiones en sostenibilidad contribuyen al objetivo de la neutralidad climática del siguiente modo:

- I. Inversiones sostenibles en fondos propios y bonos corporativos:

Empresas 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.

- II. Inversiones sostenibles en deuda soberana: Bonos estatales emitidos por países que han implementado objetivos de neutralidad para 2050 en leyes nacionales o documentos de políticas y que no suponen una violación significativa de los derechos humanos.
- III. Inversiones sostenibles en deuda supranacional: Deuda supranacional que soporta deuda soberana con objetivos definidos en las leyes de neutralidad climática para 2050 (según lo ya descrito) y/o deuda supranacional que ha establecido sus propios objetivos de neto cero climático y ha detectado los riesgos de sostenibilidad específicos a los que está expuesta.

Mediante la inversión en energías renovables, apoyamos el objetivo de adaptarnos al cambio climático. También invertimos en bienes inmuebles sostenibles en nuestra ambiciosa vía hacia la transición energética. Nuestras inversiones financieras combinadas contribuyen al desarrollo sostenible, especialmente en los mercados emergentes. Debido a un perfil de riesgo mejorado, las inversiones en energías renovables o el apoyo financiero a los pequeños agricultores en los mercados emergentes



¿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 ambientales, 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 (el umbral está establecido en el 1 %: 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 una elevada exposición a los riesgos ASG y una gobernanza débil a esos riesgos: Usamos un modelo de calificación externo que registra la exposición a los riesgos ASG de los países.

Los países que ocupan el 10 % peor quedan excluidos de la cartera. Estos son algunos de los criterios de exposición a los riesgos ASG: emisiones de CO2 y consumo de agua (ambiental), políticas de salud y seguridad (social), remuneraciones a los empleados y cumplimiento de la fiscalidad (gobernanza).

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, al respeto por los derechos humanos, y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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 inversiones, por ejemplo, en proyectos de infraestructuras, energías renovables o bienes raíces, nuestros gerentes de inversión y nosotros comprobamos, caso a caso, que se tengan en cuenta nuestros estrictos criterios de selección para evitar efectos adversos.

Para las **inversiones sostenibles**, hemos aplicado exclusiones 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. 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 u otros riesgos significativos para la sostenibilidad empleando clasificaciones ASG y otras fuentes (p. ej., la Escala de Riesgos sobre Derechos Humanos interna de Allianz) y excluimos las inversiones en sus bonos.

¿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.

En el marco del Reglamento de Taxonomía, la UE ha definido actividades económicas ecológicamente sostenibles de manera uniforme. Las actividades económicas ecológicamente sostenibles son aquellas que contribuyen positivamente, como mínimo, a uno de los objetivos ambientales de la UE (p. ej., protección del clima). Otros requisitos son que no provoquen un perjuicio significativo a uno de los objetivos ambientales del Reglamento de Taxonomía (principio: «Prevención de perjuicios significativos») y que se lleven a cabo en cumplimiento de un mínimo nivel de protección.

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 perjudicar significativamente los objetivos de la 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. Consideramos los efectos adversos sobre la sostenibilidad en nuestro proceso de inversión, aplicando las medidas adecuadas. A tal fin, usamos nuestro proceso ASG actual (Ambiental; Social; Gobernanza) y lo hemos ampliado para incluir los temas de los efectos adversos sobre la sostenibilidad:

- Protección del clima: Estrategia de descarbonización dentro del marco de la Alianza de Propietarios de Activos Neto Cero, con el objetivo de alcanzar la neutralidad climática en toda la cartera, como muy tarde, para 2050.
- Temas de biodiversidad, gestión de agua y residuos y temas sociales y laborales: evaluamos a las empresas respecto a estos temas y recogemos los resultados dentro del proceso de participación. Participamos en un diálogo con las empresas elegidas, en el que Allianz identifica riesgos ASG sistemáticos. Este compromiso tiene como objetivo reforzar la gestión de los riesgos ASG en las empresas e impulsar mejoras en la sostenibilidad general. Si nuestro compromiso no genera mejoras en un plazo de 3 años, estas empresas quedan excluidas de nuevas inversiones y las acciones actuales se venden.

Todas las inversiones de la cuenta general están sujetas a nuestras exclusiones y restricciones (incluyendo armas controvertidas, carbón, arenas bituminosas, petróleo y gas), véanse los detalles en la sección «Estrategia de inversión».

Para obtener más información sobre efectos adversos sobre la sostenibilidad, consulte su informe anual.

☐ No

¿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. A tal fin, Allianz implementa constantemente los Principios de Naciones Unidas para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés (www.unpri.org) durante todo el proceso de inversión. Realizamos nuestra aportación ambiental implementando los objetivos con base científica de la Alianza de Propietarios de Activos Neto Cero (AOA, por sus siglas en inglés), convocada por Naciones Unidas, contribuyendo así a descarbonizar la economía. En nuestra página

web incluimos información sobre nuestros objetivos actuales a corto y medio plazo: [Collaborating for a sustainable future \(allianz.com\)](https://www.allianz.com/es/colaborando-con-el-futuro-sostenible).

La estrategia de inversión sirve de guía para las decisiones de inversión sobre la base de factores tales como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

● ***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?***

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

- I. Nos hemos comprometido con los objetivos de reducción de las emisiones a 5 años para asegurarnos de financiar emisiones de neto cero de gases de efecto invernadero en nuestras carteras a largo plazo, para 2050, como máximo, en línea con el objetivo de la AOA. El objetivo para 2030 establece una reducción del 50 % en los gases de efecto invernadero sobre una base absoluta en nuestras carteras de fondos propios y bonos corporativos en comparación con el año 2019. También perseguimos una reducción del 50 % en la intensidad para todos nuestros valores corporativos (cotizados o no). Asimismo, nuestra cartera inmobiliaria en propiedad total y el 50 % de nuestros fondos inmobiliarios cumplirán el objetivo de 1,5°C para 2030.
- II. Exclusiones y restricciones para **inversiones distintas de los bonos gubernamentales**:
 - a) Modelos de negocio basados en el carbón: Marcamos umbrales de limitación 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 25 % (a 1 de enero de 2023) y va a descender hasta el 15 % a 1 de enero de 2026. Las participaciones de capital de las empresas de capital se desinvertirán, las inversiones en renta fija se pondrán en liquidación y no se permitirán nuevas inversiones en bonos.
 - b) Arenas bituminosas: Quedan excluidas las empresas que deriven más del 20 % (para 2025: 10 %) de sus ingresos de la producción de petróleo o asfalto de arenas bituminosas. También se excluyen los proyectos dedicados a arenas bituminosas y nuevos conductos asociados, definidos como proyecto/tubería directamente vinculados con la extracción de asfalto a partir de arenas bituminosas.
 - c) Armas controvertidas: Armas químicas y biológicas, minas antipersonas, bombas de racimo y armas nucleares.
 - d) Política de gas y petróleo: A 1 de enero de 2023, Allianz no facilita nuevos fondos para proyectos en: exploración y desarrollo de nuevos campos de gas y petróleo (anteriores a nosotros en la producción), construcción de nueva infraestructura intermedia relacionada con el petróleo, construcción de nuevas centrales eléctricas de combustión de petróleo, proyectos relacionados con el Ártico y la Antártida, metano del lecho de carbón, petróleo extra pesado y arenas bituminosas, así como fondo marino. Esto se aplica tanto a los proyectos y las operaciones nuevos como ya existentes: En casos especiales, el Consejo de Sostenibilidad del Grupo puede establecer exenciones para nuevos campos de gas anteriores a nosotros en la producción en el caso de que un gobierno decida desarrollar un nuevo campo de gas por razones de emergencia de seguridad energética.

- e) Exclusión de empresas cuyas actividades de participación han fallado y /o que han mantenido controversias sobre las buenas prácticas de gobernanza corporativa durante más de tres años consecutivos.

III. Exclusiones y restricciones para **inversiones en bonos gubernamentales**:

- a) Analizamos a los emisores de deuda soberana para detectar graves violaciones de los derechos humanos u otros riesgos significativos para la sostenibilidad empleando clasificaciones ASG externas y otras fuentes y excluimos las inversiones en estos fondos.

Importante: las exclusiones arriba mencionadas para inversiones no se aplican a los instrumentos indexados, a los productos estructurados indexados ni al capital inicial. Para otras inversiones mediante estructuras sin un marco de inversiones acordado individualmente (p. ej. Seguros mutualistas), aplicaremos las exclusiones con la máxima diligencia.

● ***¿En qué proporción mínima se reducirá el tamaño de las inversiones consideradas antes de aplicar esta estrategia de inversión?***

Nuestra estrategia de inversión abarca todo el cómputo general. Por tanto, no hemos establecido una proporción mínima.

● ***¿Cuál es la política para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas de inversión?***

Al invertir en empresas, nosotros y nuestros directores de inversiones usamos clasificaciones de ASG, entre otras cosas, para comprobar si la gestión de la empresa implica 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 o la representación de los empleados.

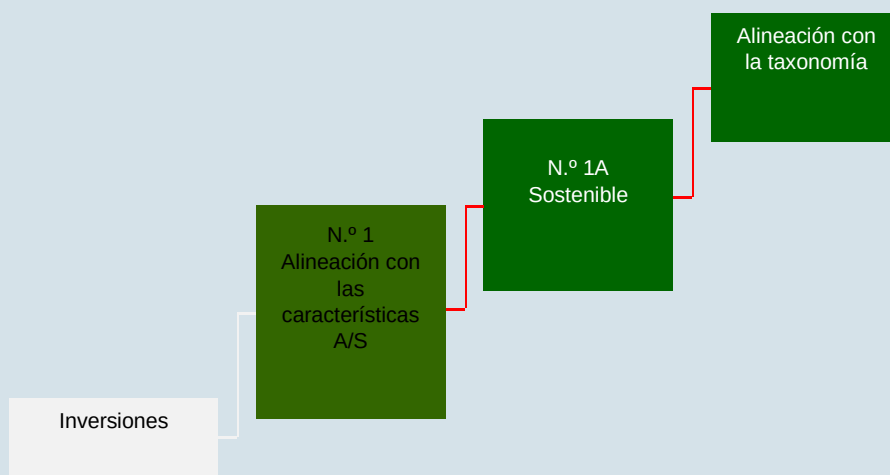
Las empresas que no siguen los principios de buena gobernanza corporativa están incluidas en nuestro proceso de participación. Si las controversias o las malas prácticas de gobernanza corporativa se mantienen durante más de tres años y nuestra participación no da frutos, estas empresas se excluyen de nuevas inversiones y las acciones actuales se venden.

Las **buenas prácticas de gobernanza** incluyen sólidas estructuras directivas, relaciones con los empleados, remuneración del personal y cumplimiento de la normativa fiscal.



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

La **asignación de activos** describe la proporción de inversiones en activos específicos.



N.º 1 Alineación con las características A/S incluye las inversiones del producto financiero usadas para alcanzar las características ambientales o sociales que promueve el producto financiero.

N.º 2 Otros incluye el resto de las inversiones del producto financiero que no están alineadas con las características ambientales o sociales ni cualifican como inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 Alineación con las características A/S** cubre:

- La subcategoría **N.º 1A Sostenibles** incluye las inversiones sostenibles con objetivos sociales o ambientales.
- La subcategoría **N.º 1B Otras características A/S** incluye las inversiones alineadas con las características ambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Alineadas con características sociales o ambientales (N.º 1): Nuestra estrategia de descarbonización se aplica a todo el cómputo general. Por tanto, el 100% de nuestras inversiones cumplen la característica ambiental de este producto. Además, se aplican nuestras exclusiones ambientales y sociales mencionadas anteriormente.

Inversiones sostenibles (N.º 1A): Nuestras inversiones sostenibles están sometidas a criterios de análisis particularmente estrictos para asegurarnos de que no tengan efectos adversos significativos sobre los objetivos ambientales 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 10 %.

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

No se usan explícitamente derivados para lograr nuestra estrategia de descarbonización. Solo los usamos para gestionar la cartera de forma eficiente.



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

Actividades alineadas con la taxonomía expresadas como la proporción de:

- **Ingresos que** reflejan la proporción de ingresos procedentes de actividades respetuosas con el medio ambiente de las empresas en las que se realizan inversiones
- **Gastos de capital** que muestran las inversiones verdes realizadas por las empresas en las que se realizan las inversiones, por ejemplo, para la transición a una economía verde
- **Gastos operativos** que reflejan las actividades operativas respetuosas con el medio ambiente de las empresas en las que se realizan inversiones.

Las inversiones ambientalmente sostenibles según el Reglamento de taxonomía de la UE son una subcategoría de las inversiones sostenibles. Por tanto, nuestras inversiones ambientalmente sostenibles son actividades económicas que contribuyen sustancialmente a la protección del clima: o a la adaptación al cambio climático, tales como inversiones en energías renovables (parques eólicos y plantas solares).

Un motivo que explica el bajo porcentaje es la falta actual de datos reales, debido a que las empresas no empezaron a informar sobre actividades alineadas con la taxonomía hasta 2023. Tratamos de aplicar un enfoque de máximo esfuerzo en materia de obtención de datos. Obtenemos nuestros datos sobre inversiones ambientalmente sostenibles de proveedores externos. Para inversiones alternativas, tales como inversiones inmobiliarias o en infraestructura, obtenemos los datos directamente de nuestros gestores de activos. Dentro del Informe Anual del Grupo Allianz, los datos de inversiones ambientalmente sostenibles se auditarán de forma conjunta a nivel de Grupo por parte de nuestra auditora externa (actualmente, PwC) a partir del ejercicio 2023. Los datos usados para este producto no se auditan por separado.

Por razones de comodidad para el cliente, hemos decidido comunicar únicamente un valor uniforme para la proporción mínima de inversiones ambientalmente sostenibles en lugar de dos valores diferentes (teniendo en cuenta y sin tener en cuenta los bonos gubernamentales, véase el gráfico de sectores abajo). Generalmente, los bonos gubernamentales no son aptos para la taxonomía, pero, al tratarse de inversiones de renta fija, son un elemento clave para la gestión de las inversiones a la hora de cumplir las obligaciones a largo plazo de las actividades de seguros. Para el valor del informe, usamos el valor que incluye los bonos gubernamentales (y, por tanto, el menor valor cuando es necesario). La proporción mínima de inversiones ambientalmente sostenibles es del 0,4 %.

Para el cálculo de las inversiones ambientalmente sostenibles, nos hemos basado principalmente en nuestros cálculos de ingresos por ventas.

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

- ☐ Sí
- ☐ En gases fósiles ☐ En energía nuclear

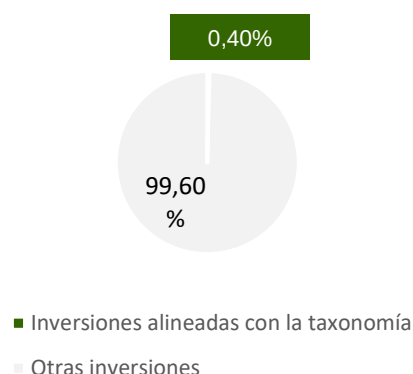
- ☒ No. El producto financiero no participa en una proporción mínima de actividades relacionadas con gases fósiles y/o energía nuclear que cumplan con la Taxonomía de la UE. No obstante, puede haber inversiones en actividades relacionadas con gases fósiles y/o energía nuclear alineadas con la Taxonomía.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

Las actividades de apoyo permiten directamente que otras actividades contribuyan sustancialmente a un objetivo ambiental.

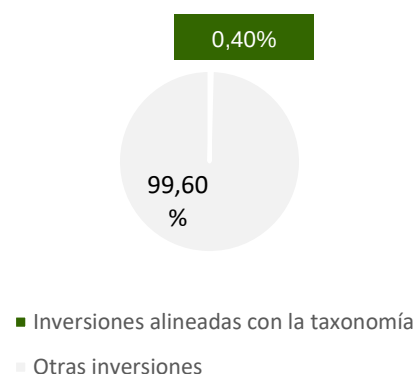
Las actividades de transición son actividades para las que aún no se dispone de alternativas hipocarbónicas y, entre otras, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero correspondientes al mejor rendimiento.

Los dos gráficos siguientes muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que están alineadas con la taxonomía de la UE. Dado que no existe un método lógico apropiado para determinar la alineación de la “deuda soberana” con la taxonomía, el primer gráfico muestra la alineación con la taxonomía en relación con todas las inversiones del producto financiero, incluida la deuda soberana, mientras que el segundo gráfico muestra la alineación con la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de la deuda soberana.

1. Alineación de las inversiones con la taxonomía **incluyendo la deuda soberana** *.



2. Alineación de las inversiones con la taxonomía, **excluyendo la deuda soberana** *.



* A los efectos de estos gráficos, la “deuda soberana” está compuesta por todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál es la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y de apoyo?**

El producto no garantiza una proporción mínima de inversiones ambientalmente sostenibles en actividades de apoyo y de transición. Por tanto, la proporción mínima es del 0 %. La proporción actual de inversiones ambientalmente sostenibles en actividades de apoyo y de transición se facilitará dentro de los informes anuales de producto.



son inversiones sostenibles con un objetivo ambiental que no **contemplan los criterios** para designar actividades económicas sostenibles para el medio ambiente con arreglo a la taxonomía de la UE.



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

Actualmente, la Taxonomía de la UE está en desarrollo e incluirá más actividades económicas. El producto no garantiza una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo ambiental que no están alineadas con la Taxonomía de la UE. La proporción real de inversiones con un objetivo ambiental que no están alineadas con la Taxonomía de la UE se facilitará dentro de los informes anuales de producto.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

El producto no garantiza una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Ofreceremos la proporción real en el informe anual.



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

Nuestra estrategia de descarbonización se aplica a todo el cómputo general. Por tanto, el 100% de nuestras inversiones cumplen la característica ambiental de este producto. Además, se aplican nuestras exclusiones ambientales y sociales mencionadas anteriormente. Por tanto, no reflejamos otras inversiones (n.º 2) para este producto.



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

Hay más información específica sobre el producto en:

<https://www.allianz.es/seguro-de-ahorro.html>