



# **PERSPEKTIVE**

## **INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ**

**Ai sensi dell'art.10(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)**

L'informativa si applica al prodotto di investimento denominato "Perspektive".

#### **a) Sintesi**

Il Gruppo Allianz ha implementato un approccio a livello di Gruppo per integrare la sostenibilità nell'intero processo di investimento per tutte le compagnie assicurative. Ciò vale anche per Allianz Lebensversicherungs-AG e significa che l'investimento dei premi assicurativi dei clienti è soggetto agli stessi criteri di sostenibilità. Tutti i prodotti perseguono quindi la caratteristica ambientale di decarbonizzazione dell'economia. Tuttavia, non tutti gli investimenti sono investimenti sostenibili secondo le classificazioni UE.

Per la nostra strategia di investimento, Allianz applica già dal 2011 i Principi per l'investimento responsabile (PRI) delle Nazioni Unite. La Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA) è stata convocata dalle Nazioni Unite nel 2019 e sta implementando gli obiettivi provvisori basati sulla scienza nell'ambito del protocollo AOA Target Setting. Gli obiettivi intermedi vengono rinnovati ogni 5 anni per raggiungere l'obiettivo finale di zero emissioni nette nel 2050. Per poter mantenere le nostre promesse di garanzia a lungo termine ai nostri clienti, investiamo in modo sicuro, attraente e ampiamente diversificato. Ciò include investimenti globali in azioni, obbligazioni societarie e titoli di stato, nonché investimenti in attività alternative. Non investiamo in armi controverse, modelli di business basati su carbone (aziende che generano il 25% o più dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico; società la cui elettricità è generata per il 25% o più da carbone termico), sabbie bituminose (nessun finanziamento per aziende con più del 20% dei ricavi dalle sabbie bituminose in tutte le aree di business) e aziende in cui gli sforzi per rendere il loro modello di business più sostenibile sono falliti come parte del nostro processo di coinvolgimento. Inoltre, non investiamo in obbligazioni sovrane di emittenti con gravi violazioni dei diritti umani.

Monitoriamo il raggiungimento delle caratteristiche ambientali del prodotto utilizzando indicatori di sostenibilità, che usiamo per misurare continuamente il nostro raggiungimento degli obiettivi e per documentare nella nostra relazione periodica relativa al prodotto il perseguimento di tali caratteristiche. I dati di Allianz sono verificati da un revisore esterno e sono soggetti a garanzie limitate e/o ragionevoli. I dati provengono da fornitori di dati esterni o dai nostri asset manager che ci forniscono dati direttamente, principalmente per titoli non quotati. Utilizziamo anche dati pubblicamente disponibili provenienti da organizzazioni non governative e dalla nostra ricerca interna. L'elaborazione dei dati avviene tramite il nostro sistema di gestione dei dati interno, che fornisce informazioni coerenti, consolidate e di qualità garantita, misure comuni basate su calcoli uniformi, analisi di portafoglio predefinite e rendiconti finanziari standardizzati.

Ad oggi, solo una piccola parte del nostro universo investibile è coperta dalla definizione UE di attività sostenibili dal punto di vista ambientale (Regolamento sulla Tassonomia dell'UE) e le società riferiranno solo sulle attività allineate alla Tassonomia a partire dal 2023. Seguiamo un approccio "best effort" per perseguire la raccolta dei dati. Finché non saranno disponibili dati completi sulle attività delle società allineate alla tassonomia, utilizziamo quindi dati di fornitori terzi e i dati ricevuti direttamente dagli asset manager.

Il framework Net-Zero Asset Owner Alliance non copre ancora tutte le asset class. Ci impegniamo a coprire più asset class fissando obiettivi, a seconda delle disponibilità di metodologie, dati e best-in-class basati sulla scienza. In termini di dati sui principali impatti negativi, siamo in discussione continua con i nostri asset manager e cerchiamo nuove fonti di dati per colmare le lacune nei dati e ampliare la nostra comprensione dei potenziali impatti negativi.

La funzione di gestione degli investimenti assume la gestione del rischio operativo per gli investimenti (prima linea di controllo). La supervisione indipendente del rischio (seconda linea di controllo) è competenza delle funzioni di rischio indipendenti all'interno delle rispettive entità di Allianz e del Gruppo Allianz. Il controllo del rischio per gli investimenti include, in particolare, il monitoraggio dei limiti di rischio, la gestione dei processi di escalation in caso di superamento dei limiti e lo sviluppo di misure di mitigazione del rischio.

I diritti di voto sono esercitati da Allianz Global Investor o da asset manager esterni che gestiscono mandati azionari per conto del Gruppo Allianz.

#### **b) Assenza obiettivi di investimento sostenibili**

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

La caratteristica ambientale di questo prodotto è la decarbonizzazione dell'economia. Per raggiungere questo obiettivo, investiamo nella trasformazione dell'economia per finanziare l'azzeramento delle emissioni nette di gas a effetto serra entro il 2050. Non tutti i nostri investimenti sono etichettati come sostenibili secondo la definizione

UE di investimenti sostenibili. Applichiamo rigorosi criteri di selezione per valutare se un investimento si qualifica come "investimento sostenibile". In tal modo, ci assicuriamo che i nostri obiettivi di investimento sociali e ambientali non vengano danneggiati in modo significativo per tutti gli investimenti sostenibili alla base del prodotto (in linea con i requisiti di cui all'articolo 2, paragrafo 17, del Regolamento UE sull'informativa sulla sostenibilità (SFDR)). Consideriamo come investimento sostenibile solo la quota di reddito derivante da attività economiche con un contributo positivo all'ambiente o alla società, non la nostra intera esposizione di investimento.

I seguenti criteri si applicano al nostro approccio di investimento sostenibile:

- Il contributo positivo delle imprese è valutato sulla base delle loro entrate economiche. Utilizziamo fornitori di dati esterni per identificare il contributo ambientale o sociale. I nostri investimenti sostenibili non devono causare impatti negativi significativi sulla protezione del clima, la biodiversità, la gestione dei rifiuti e dell'acqua e le questioni sociali e dei dipendenti. A tale scopo, utilizziamo la competenza delle agenzie di rating ESG e dei fornitori di dati esterni per gli investimenti in società o titoli di Stato. Abbiamo fissato soglie chiare sui fattori ESG e sui principali indicatori di impatto negativo. Inoltre, il peggior 10% degli emittenti basato su un rating ESG esterno non può essere etichettato come sostenibile. Esempi di criteri di esposizione al rischio ESG includono, tra gli altri: emissioni di CO<sub>2</sub>, consumo di acqua (ambientale), politiche di salute e sicurezza (sociale), retribuzione dei dipendenti e conformità fiscale (governance). Le norme e gli standard delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani sono profondamente radicati nel nostro approccio e nei nostri processi ESG. Le aziende con violazioni sistematiche o processi interni inadeguati vengono identificate da noi con l'aiuto di fornitori di dati esterni e non sono considerate sostenibili.
- I paesi che hanno obiettivi legalmente vincolanti di zero emissioni nette e/o di neutralità climatica entro il 2050 danno un contributo essenziale al raggiungimento degli obiettivi climatici. I nostri esperti esaminano l'attuazione degli obiettivi climatici dei paesi utilizzando i dati delle ONG disponibili gratuitamente e le informazioni provenienti da fornitori di dati esterni. Questi paesi sono selezionati per la Dichiarazione universale dei diritti umani delle Nazioni Unite (ad esempio diritto alla libertà, uguaglianza, istruzione, divieto di tortura, discriminazione, ecc.) che funge da base per la revisione della situazione dei diritti umani in questi paesi. I nostri esperti utilizzano le informazioni di organizzazioni non governative, le valutazioni ESG di fornitori di dati esterni e la ricerca interna, al fine di valutare l'implementazione dell'esposizione al rischio dei diritti umani attraverso il punteggio di rischio dei diritti umani di Allianz. I governi che hanno obiettivi net-zero e/o neutrali dal punto di vista climatico entro il 2050 e un'esposizione al rischio per i diritti umani molto bassa sono etichettati come sostenibili.
- I sovranazionali sono classificati in base alla natura delle loro attività e alla loro struttura istituzionale. Distinguiamo tra Banche Multilaterali di Sviluppo e Organismi Amministrativi Sovranazionali. Per ognuno è stato sviluppato un approccio dedicato. Per ogni emittente sovranazionale viene effettuata una valutazione caso per caso. L'approccio delle banche multilaterali di sviluppo è strettamente legato al nostro approccio per gli emittenti societari sostenibili per riflettere i rischi di sostenibilità specifici del settore a cui sono esposte queste banche. L'approccio per gli organi amministrativi sovranazionali è strettamente legato al nostro approccio per gli emittenti sovrani sostenibili.
- Come immobili sostenibili, valutiamo solo edifici con un'elevata qualità di certificazione come da DGNB, BREEAM, LEED o certificati locali comparabili. Inoltre, gli edifici devono esibire un certificato di efficienza energetica di livello A o B e non avere esposizione a combustibili fossili, ad es. un distributore di benzina.
- Per gli investimenti in beni non negoziati come progetti infrastrutturali, energie rinnovabili o immobili, conduciamo un'analisi caso per caso insieme ai nostri gestori degli investimenti. Controlliamo i settori critici secondo criteri rigorosi al fine di evitare effetti negativi. Maggiori informazioni sul nostro processo di integrazione ESG sono disponibili qui: [Approccio ESG \(allianz.com\)](https://www.allianz.com/it/risorse/tema/tema-esg)
- Gli investimenti in armi controverse (armi biologiche e chimiche, mine antiuomo, bombe a grappolo e armi nucleari) sono esclusi da tutti gli investimenti, compresi gli investimenti sostenibili.
- Nessun finanziamento di attività come combustibili fossili, tabacco, alcol, gioco d'azzardo e pornografia (la soglia è fissata all'1%. Le aziende che generano l'1% o più dei loro ricavi dalle suddette attività negative non sono etichettate come sostenibili). Solo le obbligazioni verdi emesse da società di servizi pubblici sono esenti se queste obbligazioni soddisfano i criteri di screening non arrecare danni significativi e di buona governance.

### **c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Per Allianz, il cambiamento climatico è uno dei rischi più pressanti per il benessere di nostri clienti. Pertanto, è essenziale per noi adottare tutte le misure per mitigare e Sostenere l'adattamento ai cambiamenti climatici. Ne teniamo conto nella nostra strategia di investimento, che non segue alcun benchmark generale. Il Gruppo Allianz è membro fondatore della Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA) convocata dalle Nazioni Unite e si è impegnata a stabilire obiettivi scientifici per ridurre a zero le emissioni di gas serra (GHG) nei nostri investimenti entro il 2050. Net-zero significa che i GHG creati vengono compensati, in modo che in totale vengano emesse zero GHG. La nostra filosofia di investimento basata su questo si fonda su tre principi:

- in qualità di grande investitore, stiamo dando un contributo alla necessaria trasformazione dell'economia Net-Zero;
- riteniamo che solo le industrie che si adatteranno continueranno a funzionare bene;
- le nostre attività sono finalizzate alla riduzione dei gas serra nell'atmosfera.

Noi, Allianz Lebensversicherungs-AG, come società del Gruppo Allianz, applichiamo gli stessi principi.

La caratteristica ambientale di questo prodotto si concentra sull'impegno a lungo termine per raggiungere l'azzeramento delle emissioni nette di GHG entro il 2050, in linea con il protocollo Target-Setting dell'AOA. Ciò significa che assistiamo, incentiviamo e richiediamo alle nostre società in portafoglio di intraprendere percorsi di decarbonizzazione coerenti con l'obiettivo di 1,5°C dell'Accordo di Parigi.

Nell'area della responsabilità sociale, abbiamo implementato esclusioni di armi controverse (armi biologiche o chimiche, mine antiuomo, bombe a grappolo e armi nucleari).

Inoltre, perseguiamo attivamente e monitoriamo costantemente i criteri di esclusione per carbone, sabbie bituminose, petrolio e gas. Le nostre esclusioni e restrizioni si applicano a tutti gli investimenti esistenti e nuovi.

### **d) Strategia di investimento**

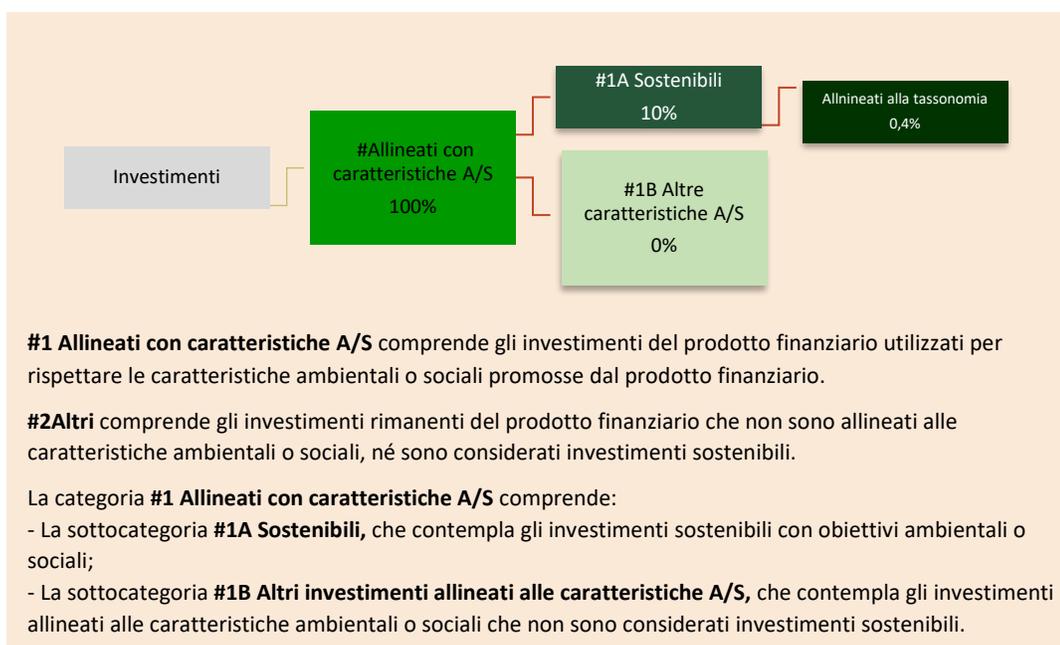
Oltre alla nostra strategia climatica, dal 2011 Allianz persegue un approccio olistico alla sostenibilità. A tal fine, Allianz applica coerentemente i principi delle Nazioni Unite per l'investimento responsabile (PRI) ([www.unpri.org](http://www.unpri.org)) durante l'intero processo di investimento. Nell'ambito della strategia di investimento per l'obiettivo ambientale di Allianz di sostenere la decarbonizzazione dell'economia, Allianz Lebensversicherungs-AG implementa gli obiettivi AOA su base scientifica. Forniamo informazioni sugli attuali obiettivi a breve e medio termine del Gruppo Allianz sulla nostra homepage ([Collaborare per un futuro sostenibile | Allianz](#)). Gli obiettivi derivati di Allianz Lebensversicherungs-AG sono disponibili al seguente link: [Sostenibilità: la nostra responsabilità per il futuro | Allianz](#).

Quando investiamo in società, noi e i nostri asset manager utilizziamo i rating ESG, tra le altre cose, per verificarne i rischi sostanziali derivanti dalla gestione delle società. Utilizziamo anche fornitori di dati esterni e indipendenti per verificare se le aziende hanno già commesso gravi violazioni come corruzione o frode. Inoltre, verificiamo gravi controversie nell'area dei diritti del lavoro, ad es. standard di salute e sicurezza o rappresentanza dei lavoratori. Le aziende con una grave esposizione al rischio sono incluse nel processo di selezione degli incarichi. In particolare, se perdurano pratiche di mala governance per più di tre anni consecutivi e il processo di ingaggio è fallito, le società vengono escluse da nuovi investimenti e le partecipazioni cedute.

### **e) Quota degli investimenti**

Per poter garantire il nostro impegno di lungo termine ai clienti, investiamo in modo sicuro, attraente e ampiamente diversificato. Ciò include investimenti globali in azioni, obbligazioni societarie e titoli di stato, nonché investimenti in attività alternative. Si tratta di investimenti che non sono negoziati in borsa, come investimenti infrastrutturali, energie rinnovabili o immobili. Perseguiamo la nostra strategia di sostenibilità per gli investimenti effettuati nel prodotto Perspektive.

Nel nostro portafoglio, investiamo per il 70,9% in titoli di stato e obbligazioni societarie a reddito fisso e altri titoli a reddito fisso, per il 12,7% nel settore immobiliare per l'11,4% in investimenti alternativi (come infrastrutture, energie rinnovabili, private equity) e 5% di azioni quotate (dati al 30.9.2022).



Il capitale è investito nel portafoglio generale durante la fase di risparmio e la fase di rendita. Ulteriori informazioni sono disponibili nell'[informativa precontrattuale](#) di questo prodotto.

#### f) **Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Fissiamo obiettivi intermedi quinquennali per finanziarie l'azzeramento netto delle emissioni di gas serra entro il 2050. Ripotiamo i nostri indicatori di sostenibilità nella nostra informativa periodica di prodotto. I dati di Allianz sono verificati da un revisore esterno e sono soggetti a garanzie limitate e/o ragionevoli. Il rispetto dei nostri criteri di esclusione viene verificato mensilmente da noi e dai nostri asset manager. L'impronta di CO2 viene calcolata trimestralmente e monitorata e segnalata attivamente. Inoltre, ci siamo impegnati a livello di Gruppo Allianz ad aumentare i nostri investimenti nelle rinnovabili puntando ad un tasso di crescita medio annuo di almeno il 5,85%, come proposto dall'Agenzia internazionale per le energie rinnovabile (IRENA). Il nostro programma di coinvolgimento prestabilito e coerente per affrontare i problemi di sostenibilità e supportare i programmi di sostenibilità tra le aziende per guidare un cambiamento positivo. Ogni coinvolgimento viene monitorato per verificare la reattività dell'azienda e i progressi rispetto ai problemi di sostenibilità identificati. In caso di ingaggio fallito, limitiamo gli emittenti dal nostro portafoglio come ultima risorsa.

#### g) **Metodologie**

Abbiamo definito i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare le nostre caratteristiche ambientali:

- Riduzione dei nostri investimenti nel carbone in azioni e reddito fisso: misuriamo tutti gli investimenti che sono stati venduti o hanno raggiunto la loro scadenza finale nell'anno in esame nell'ambito della nostra politica di esclusione del carbone. Stiamo gradualmente restringendo le nostre esclusioni dal carbone e pertanto ridurremo i nostri investimenti nel carbone per eliminare completamente il carbone a livello globale entro il 2040.
- L'impronta di CO2 del nostro portafoglio di azioni e obbligazioni societarie a reddito fisso è misurata in termini assoluti, espressa in toni di CO2 posseduti. Calcoliamo le emissioni di proprietà di un investimento nel nostro portafoglio calcolando la quota di emissioni di gas serra (emissioni Scope 1 e 2) della rispettiva società in relazione alla quota della società che finanziamo (per informazioni dettagliate, fare riferimento al nostro CO2 documento [Carbon Footprint Methodology](#)). Questo è determinato dal rapporto tra la nostra esposizione in un'azienda e il valore d'impresa dell'azienda, moltiplicato per le emissioni dell'azienda. L'impronta di CO2 viene calcolata trimestralmente e monitorata attivamente.
- Riduzione dell'impronta di CO2 del nostro portafoglio di azioni e obbligazioni societarie rispetto alla baseline del 2019: misuriamo il raggiungimento degli obiettivi intermedi di riduzione delle emissioni di gas serra

utilizzando l'impronta di CO2 per il nostro portafoglio di azioni e obbligazioni societarie (investimenti esistenti e nuovi).

- Investimenti in energie rinnovabili: misuriamo l'importo totale degli investimenti in EUR alla data di riferimento.
- Attività e temi di coinvolgimento: Allianz misura il numero di aziende impegnate a livello di Gruppo Allianz focalizzandosi su diversi temi, tra cui emissioni e gestione di CO2, salute, sicurezza e diritti umani, emissioni tossiche e rifiuti. Il coinvolgimento è un processo continuo durante tutto l'anno.

## **h) Fonti e trattamento dati**

### **(a) Fonti dati:**

Utilizziamo le seguenti fonti di dati per implementare le nostre caratteristiche ambientali:

- Società quotate: utilizziamo fornitori di dati esterni per le nostre emissioni di gas serra, attività in linea con la tassonomia o sostenibili, per valutare gli investimenti in società quotate. Laddove i dati grezzi non siano disponibili, utilizziamo i rating ESG tematici per valutare se vi siano impatti negativi sui fattori di sostenibilità. Utilizziamo anche dati ESG esterni e fornitori di rating per verificare la presenza di controversie;
- Per gli investimenti in titoli sovrani, controlliamo se i titoli hanno obiettivi di net-zero e/o climaticamente neutrali in leggi/ documenti politici basati sui dati delle ONG. Inoltre, applichiamo valutazioni qualitative basate su ricerche interne. Verifichiamo gli impatti negativi sulla base dell'esposizione interna al rischio dei diritti umani e dei dati ESG esterni dei fornitori di rating;
- Non quotati: per gli investimenti alternativi non quotati, lavoriamo a stretto contatto con i nostri asset manager che ci forniscono direttamente dati sugli impatti negativi sui fattori di sostenibilità sulle emissioni di gas serra e sull'allineamento alla tassonomia;
- Per le rinnovabili controlliamo gli impatti negativi applicando le nostre linee guida sulle aree di business sensibili ai fattori ESG, che rappresentano per noi 13 aree. Lo screening viene eseguito per ogni singola transazione con una dettagliata valutazione ESG. Per maggiori informazioni si faccia riferimento all'[Allianz ESG Integration Framework](#).

### **(b) Misure adottate per garantire la qualità dei dati:**

Le nostre fasi di raccolta, elaborazione e calcolo dei dati sono verificate da un revisore esterno e sono soggette a garanzie limitate e/o ragionevoli. Allo stesso modo, abbiamo stabilito valutazioni interne del rischio e controlli sulla qualità dei dati.

### **(c) Trattamento dei dati:**

Il Gruppo Allianz utilizza il proprio sistema interno di gestione dei dati, che fornisce una panoramica completa e coerente sugli asset del Gruppo lungo la catena del valore e nell'intera organizzazione. Fornisce informazioni coerenti, consolidate e di qualità garantita, misure comuni basate su calcoli uniformi, analisi di portafoglio predefinite e rendiconti finanziari standardizzati. Tutte le Compagnie di Allianz trasmettono le proprie informazioni sulla holding ad IDS Datawarehouse /IDS DWH) tramite uno speciale formato di consegna. Queste informazioni sulle partecipazioni vengono quindi, dopo processi di standardizzazione e arricchimento, inserite nel sistema per fornire una visione coerente delle partecipazioni del portafoglio. Tutti i dati e le informazioni ESG (interni ed esterni) vengono archiviati e forniti centralmente a livello di emittente a ulteriori processi a valle. Le informazioni a livello ESG vengono trasferite a livello di investimento e posizione e storicizzate mensilmente. I dati di engagement vengono archiviati centralmente da un team dedicato.

### **(d) Percentuale di dati stimati:**

I valori stimati vengono utilizzati solo per calcolare l'impronta di CO2 nei nostri investimenti. Per il conto Allianz, la quota di valori stimati per il corrispondente obiettivo AOA è dell'11,5% al 30.06.2022.

## **i) Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Gli investimenti ecosostenibili, come definiti dal Regolamento Tassonomia dell'UE, sono una sottocategoria degli investimenti sostenibili. Ad oggi, solo una piccola parte del nostro universo investibile è coperta dalla definizione dell'UE di attività ecosostenibili e le società riferiranno solo sulle attività allineate alla tassonomia (comprese le attività nucleari e del gas) a partire dal 2023. Uno dei motivi per cui non vi è una forte condivisione delle informazioni è la mancanza dei dati. Adottiamo un approccio "best effort" quando si tratta di raccogliere i dati. Finché i dati completi per le attività allineate alla tassonomia non sono disponibili al pubblico, utilizzeremo i dati di fornitori terzi e i dati ricevuti direttamente dagli asset manager.

Gli standard tecnici di regolamentazione (RTS) della SFDR dell'UE definiscono solo il criterio "di non arrecare danni significativi" per società, Paesi e investimenti immobiliari. Per gli investimenti rinnovabili applichiamo il nostro controllo delle aree di business sensibili e della conformità degli asset manager per garantire il rispetto delle pratiche di buona governance. Allo stesso modo, per i nostri investimenti in fondi a impatto delicato e i finanziamenti misti, richiediamo ai nostri asset manager conferma della conformità ai requisiti dell'art.8 / 9 della SFDR.

L'AOA Target Setting Protocol non copre ancora tutte le classi di attività. Ci impegniamo a coprire più asset class fissando obiettivi in base alla disponibilità di metodologie, dati e best-in-class fondati scientificamente. Nel 2021, abbiamo ampliato l'ambito per includere anche obiettivi per i nostri investimenti in infrastrutture azionarie e di debito. Gli obiettivi climatici di Allianz nel complesso sono integrati nel processo decisionale di investimento e costantemente monitorati.

Date le nette differenze nella disponibilità dei dati tra i principali impatti negativi (come definiti dalla SFDR) e asset class, siamo in contatto continuo con i nostri asset manager e cerchiamo nuove fonti di dati per colmare le lacune e ampliare la nostra comprensione dei potenziali impatti negativi. Nonostante i migliori sforzi, la disponibilità dei dati limita il grado di considerazione di specifici impatti avversi. In questi casi, consideriamo gli indicatori di livello superiore (es. rifiuti o sociale).

## **j) Due diligence**

All'interno delle Compagnie di Allianz è responsabilità di ciascuna funzione garantire che i rischi operativi relativi alle proprie attività commerciali siano adeguatamente controllati tramite controlli a livello di processo e controlli informativi e tecnologici. Questa rappresenta la prima linea di controllo. Per i rischi operativi più significativi viene inoltre impiegata la seconda linea di controlli per garantire che le funzioni aziendali assumano adeguatamente tale responsabilità. Questo secondo livello di controllo a livello di processo e di informazioni e tecnologia viene eseguita lungo il sistema integrato di controllo e rischio di Allianz (IRCS). Fondamentalmente per l'IRCS questo è il concetto di un approccio integrato. Sebbene esistano diverse fonti di rischi operativi (ad esempio rischi di reporting, rischi di conformità, rischi informatici e tecnologici), il processo verso la loro gestione segue sempre la stessa formula di base; i rischi operativi significativi devono essere identificati, valutati e ordinati in ordine di priorità per una migliore gestione e deve essere garantito che i controlli alla base della loro gestione siano efficaci.

La funzione di gestione degli investimenti assume la gestione del rischio operativo per gli investimenti (controlli di primo livello). La supervisione indipendente del rischio (controlli di secondo livello) è di competenza delle funzioni di rischio indipendenti all'interno delle rispettive compagnie di Allianz e del Gruppo Allianz. Il controllo del rischio per gli investimenti include, in particolare, il monitoraggio dei limiti di rischio, la gestione dei processi di escalation in caso di superamento dei limiti e lo sviluppo di misure di mitigazione del rischio.

## **k) Politiche di impegno**

I diritti di voto sono esercitati da Allianz Global Investors o dagli asset manager esterni che gestiscono mandati azionari per conto del Gruppo Allianz. I dettagli sulla politica di voto e sui risultati delle votazioni di Allianz Global Investor sono disponibili [qui](#).

Le informazioni sulla nostra politica di coinvolgimento sono disponibili sulla nostra home page: [\(https://www.allianz.de/unternehmen/zahlen-daten-fakten/\)](https://www.allianz.de/unternehmen/zahlen-daten-fakten/)

## **l) Indice di riferimento designato**

Non è stato designato un indice di riferimento.

## **Informazioni Aggiuntive**

[Allianz Group Corporate Sustainability Report 2021](#)

[Allianz Group Sustainability Report 2022](#)

[Allianz ESG Integration Framework](#)