



InvestFlex Green

Eine Fondspolice der Allianz.

Im Gespräch mit



Neil A. Robertson, MBA

Senior Asset Liability Manager

Portfoliomanagement
Allianz Investment Management SE



Isolde Klasen

Senior Investment Spezialistin

Globales Asset Manager Management
Allianz Investment Management SE

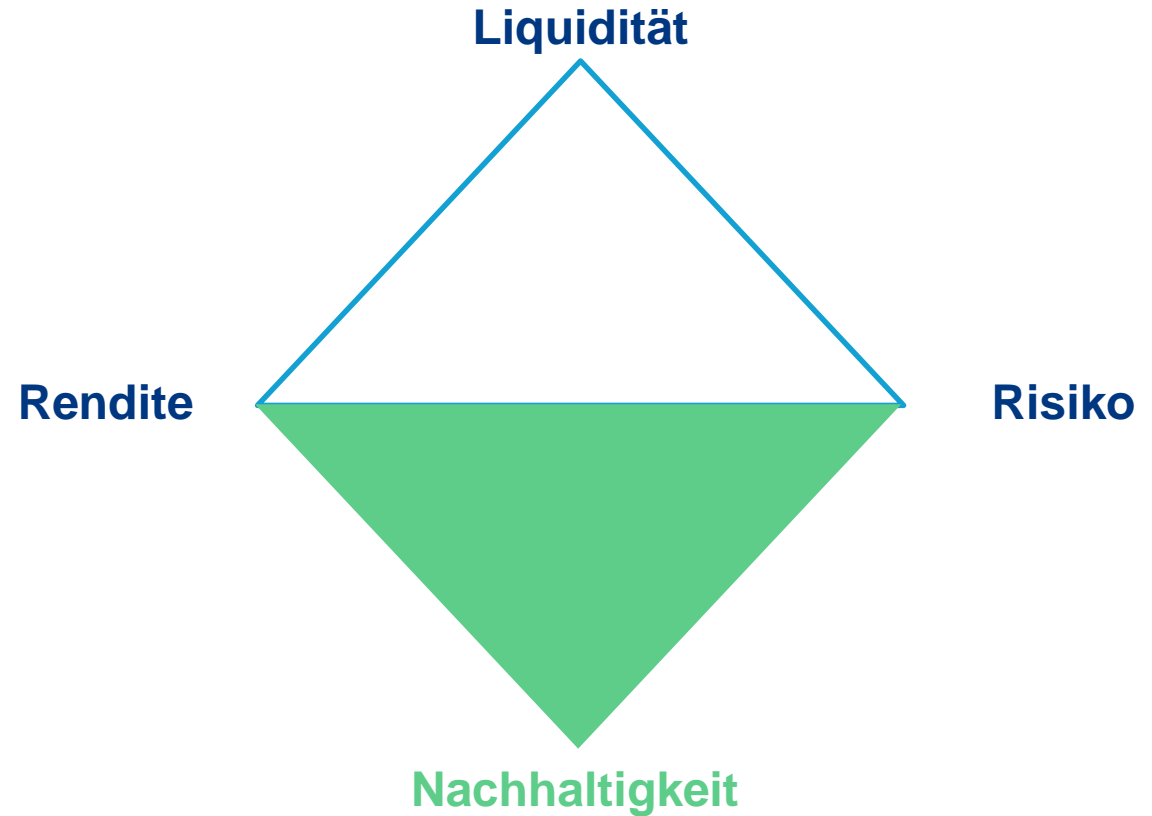


Ab Mitte 2022 gilt

Erweiterung der Geeignetheitsprüfung von IDD und MIFID II.

Vorgesehen ist eine obligatorische Abfrage von Nachhaltigkeitspräferenzen des Kunden in der Finanzberatung.

Das magische
Dreieck der
Anlageberatung
wird zum Viereck



„Wir haben die Erde **nicht** von unseren **Eltern geerbt**, sondern von unseren **Kindern geliehen.**“

Indianische Weisheit



Doch in welchem Zustand werden wir sie **unseren Kindern** übergeben?

Nur nachhaltiges Handeln heute macht ein lebenswertes Morgen möglich.

Um die globale Erwärmung auf **1,5° C zu beschränken**, muss der **CO₂-Ausstoß ab 2050 bei Netto-Null** liegen.



Wir als Allianz Gruppe haben deshalb früh begonnen, mit **vorausschauenden Strategien und Lösungen** die Weichen für eine nachhaltige Entwicklung zu stellen.



Nachhaltigkeit bei Allianz Leben: 3 Bereiche im Fokus



Transformation

Für den Klimaschutz begleiten und unterstützen wir die Veränderung der Wirtschaft.



Erfahrung

Verantwortung und nachhaltiges Handeln haben bei uns schon lange Tradition.

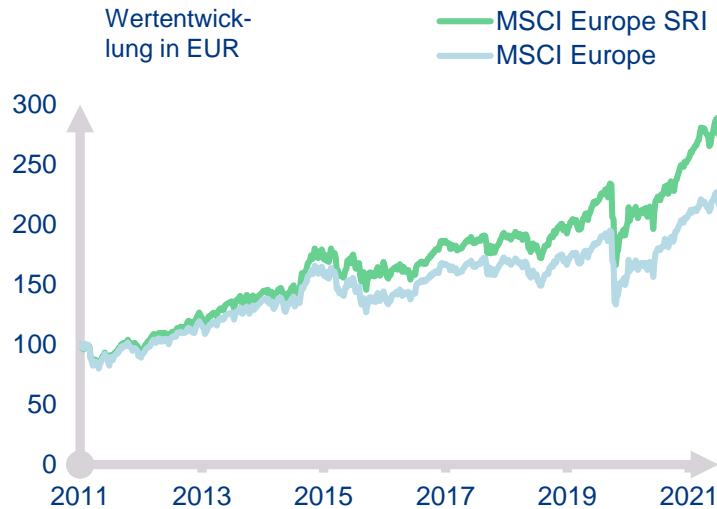


Rendite

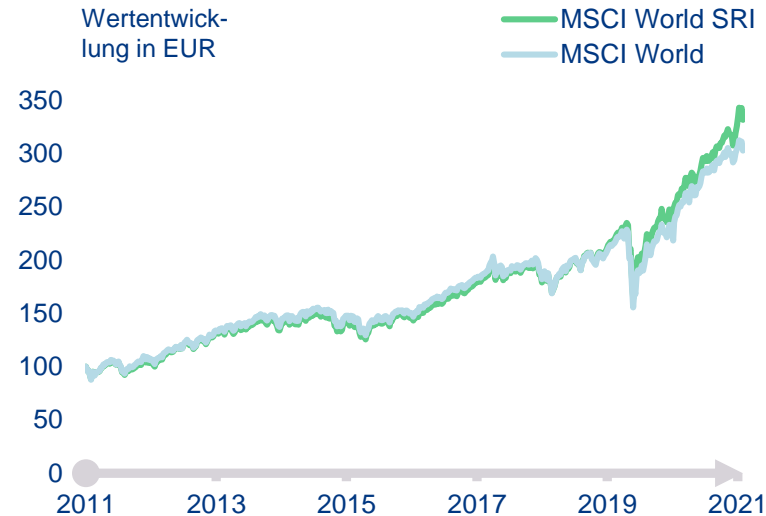
Rendite und Nachhaltigkeit gehören für uns zusammen.

Nachhaltigkeit und Rendite – kein Widerspruch

Entwicklung MSCI Europe¹



Entwicklung MSCI World¹



Bei gleichen Prinzipien und Voraussetzungen erweisen sich nachhaltige Anlagen (wie z.B. MSCI World SRI und MSCI Europe SRI) oft als stärker und bieten so oft **die besseren Renditechancen.**

Oft besteht allerdings **eine geringere Auswahl** an Einzeltiteln.

¹ Refinitiv, Stand November 2021. Die frühere Wertentwicklung der dargestellten Indizes ist kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Sie können höher oder geringer ausfallen.

Nachhaltigkeit für die Allianz nichts Neues: Eine lange Reise, die immer weiter geht



2011

- Allianz SE unterzeichnet die **Prinzipien für Verantwortungsvolles Investieren** der Vereinten Nationen (PRI)¹
- Ausschluss von kontroversen Waffen²



2012

- Einrichtung des **ESG-Boards**: Vorstandskomitee mit Verantwortlichkeit für alle Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen
- **Allianz Gruppe ist klimaneutral**



2013

- Roll-out der **ESG-Richtlinien**
- systematische Überprüfung für **nicht gehandelte Anlagen**



2016

Start der systematischen **ESG-Integration** für gehandelte Anlagen



2015

Ausschluss von kohlebasierten Geschäftsmodellen³



2014

- Unterzeichnung der **Prinzipien für nachhaltige Versicherungen (PSI)**⁴, d. h. Beachtung der **Kriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung**
- **Ausschluss vom Atomwaffen** bei Allianz Deutschland



2017

Start des **Engagementprozesses**



2018

Verabschiedung eines umfangreichen Klimaschutzpakets

- Versicherungsstopp für einzelne Kohlekraftwerke und -minen
- Schaden- und Unfallversicherung: Ausschluss aller Kohlerisiken bis 2040
- Ausweitung des Kohleausschlusses in der Kapitalanlage und sukzessive Reduktion des Kohlegrenzwertes auf 0 % bis 2040



2019

Verabschiedung eines weiteren Klimaschutzpakets⁵

- Gründungsmitglied **Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA)**
- Bis 2050 **Klimaneutralität** der Kapitalanlagen



2023-2025

- **2023**: Allianz Betriebsstätten beziehen weltweit den Strom vollständig aus erneuerbaren Energien
- **Bis 2025: 25% weniger Treibhausgas-Emissionen** ggü. 2019 in Aktien/Unternehmensanleihen und Immobilienportfolios.



2021

- **Gründungsmitglied Net-Zero Insurance Alliance**
- **Erste Zielsetzung** für CO₂ Reduktion in der Kapitalanlage bis 2025
- Bis 2050 **Klimaneutralität** des Versicherungsportfolios



2020

Methodenentwicklung für die **CO₂ Reduktion in der Kapitalanlage**

1. Principles for sustainable investments

2. Streubomben, Anti-Personen-Minen, chemische & biologische Waffen.

3. Keine Investition in Unternehmen, die: mehr als 30 % ihres Umsatzes aus Kohlebergbau bzw. + mehr als 30 % ihres Stroms aus Kohle generieren; durch den umfangreichen Zubau von Kohlekraftwerken das 1,5-Grad-Ziel gefährden.

4. Principles for sustainable insurance.

5. Unterzeichnung der Net-Zero Asset Owner Alliance.

Umsetzung der nachhaltigen Strategie in der Kapitalanlage

Wir haben Nachhaltigkeit in unseren kompletten Investmentprozess integriert. Mit 6 Hebeln¹ fördern wir die Transformation zu einer nachhaltigen Wirtschaft:



1. ESG-Strategie der Allianz Gruppe, für Environmental (Ökologie), Social (Soziales) und Governance (gute Unternehmensführung).

Die Basis nachhaltigen Handelns der Allianz

2025

- Unternehmensanleihen
- Aktien
- Immobilien¹

2050

Gesamte Kapitalanlagen
Allianz Leben



-25% CO₂
(-2,0 Mio. Tonnen)



-100% CO₂
(„Net Zero“)²



Investitionen in klimap**ositive** Technologien

1. Aktuell ca. 1/3 des Gesamtportfolios. Für Immobilien gilt wissenschaftsbasierter 1,5-Grad-Pfad
2. Investments mit positiven Treibhausgasemissionen müssen durch solche mit negativem Fußabdruck in Summe mindestens ausgeglichen werden .

Nachhaltigkeit

FondsPolice

Das TopFonds-Universum Green

- unsere qualitätsgeprüfte, nachhaltige Fondsauswahl.



Kriterien zur Bewertung von Investmentfonds für das TopFonds-Universum **Green**

Prüfung des Nachhaltigkeitsgrades der *Kapitalverwaltungsgesellschaft*

Institutionelle Glaubwürdigkeit

- Unterzeichner von UN PRI
- ESG-Politik und Governance
- ESG-Ressourcen und -Teams

Allgemeine ESG-Produktstandards

- Governance
- Kommunikation und Reporting
- Research- & Investmentprozess
- Research-Qualität



Prüfung ESG-Profil auf Ebene der *Anlagestrategie*

Portfoliofokus

- SFDR-Zuordnung zu Artikel 8 oder 9
- Ausschluss- und Auswahlkriterien
- ESG-Strategie und –schwerpunkte
- Engagement/Stewardship (Dialog)
- **ESG Key Performance Indikatoren**

Zusätzlich Berücksichtigung von externen Ratings:
– z.B

Zusätzlich: Berücksichtigung von externen Ratings

- Morningstar® Sustainability Rating™
- MSCI ESG Rating
- FNG2-Siegel



1. PRI steht für die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (Principles for Responsible Investment) der Vereinten Nationen (UN).
2. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ist der Branchenverband für nachhaltiges Investieren in Deutschland, Österreich und der Schweiz.

Daten sind eine sehr große Herausforderung im Kontext der Umsetzung von Nachhaltigkeit

European ESG Template (EET)

New standard European data exchange template only for ESG data

In a row with already existing formats:

- EPT: European PRIIPs Template
- TPT: Solvency II Tripartite Template
- EMT: European MiFID Template

Standardized Excel file containing for mutual funds on share class level:

- Needed ESG information to fulfill regulatory disclosure requirements for SFDR, EU Taxonomy, MiFID/IDD
- Other useful information, for example exclusion criteria or ESG labels

Facilitates ESG data exchange between market participants

Asset Managers, Distributors, Banks, Data Providers, Insurers

EET launched by an industry working group led by



FinDatEx (Financial Data Exchange Templates)

- Joint structure of the European Financial services sector industry, established by the European Fund and Asset Management Association (EFAMA) and other European associations.
- Supports the development and use of standardized technical templates to facilitate the exchange of data between stakeholders in the application of European Financial market legislation.

ESG Working Group developing EET v1.0

- Informal collaboration within FinDatEx
- Contribution of various stakeholders: European/ National Associations, Asset Managers, Distributors, Banks, Data Providers, Insurers



Der geplante Zeitplan stimmt nicht mit den unterschiedlichen Anforderungen überein

02.08.2022

IDD sustainability preferences:

- a) minimum proportion shall be invested in environmentally sustainable investments (Taxonomy)
- b) minimum proportion shall be invested in sustainable investments (SFDR Art. 2 (17))
- c) considers principal adverse impacts on sustainability factors (PAI)



01.01.2023

Information only available in SFDR Templates starting 01.01.2023



02.08.2022 - 01.01.2023

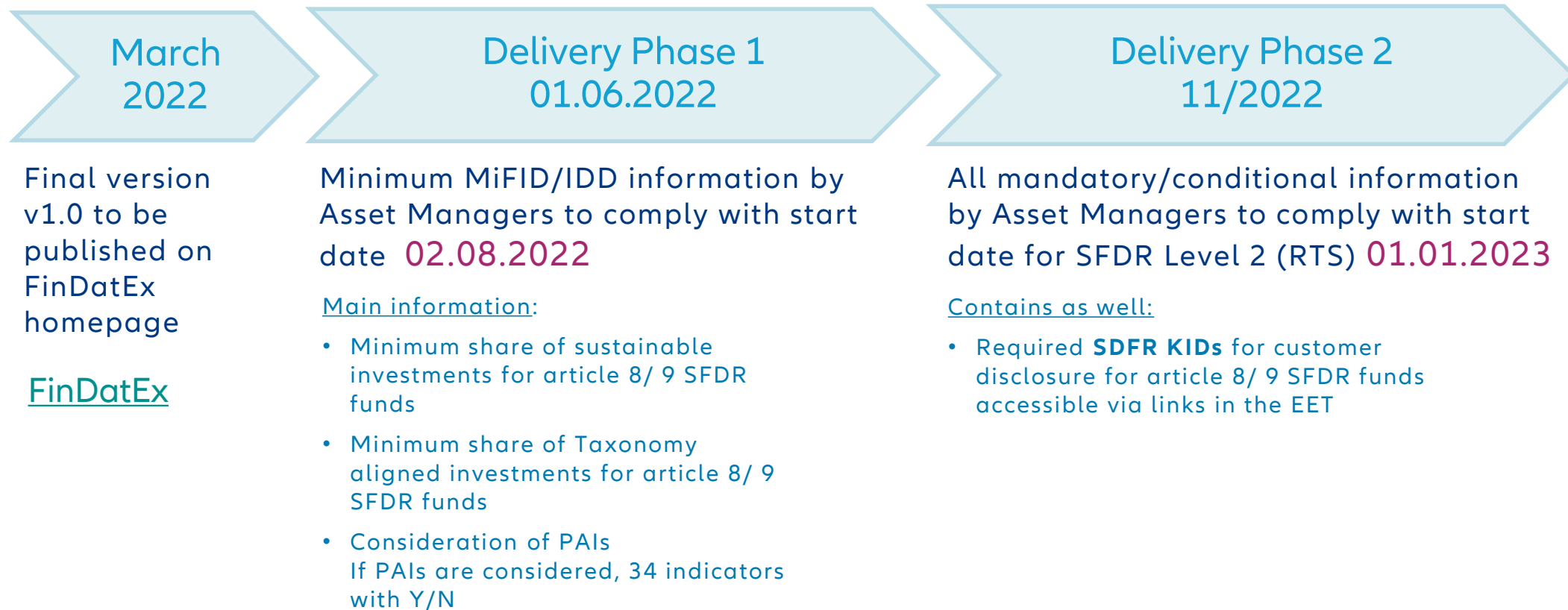
2-Phase-Approach for EET data delivery

- **Delivery phase 1:**
Minimum information for IDD
- **Delivery phase 2:**
All information including links to mandatory SFDR Annex Templates for SFDR Art. 8/ 9 funds

European ESG Template (EET)

Datenverfügbarkeit ab wann?

2-Phase-Approach to cover minimum requirements for MiFiD/IDD:



Ein kurzer Blick in den Datensatz

EET Part	Main content	Number of all fields	Number of mandatory/ conditional fields for EET v1.0	Number of fields for Delivery Phase 1 06/2022
Disclaimer	General EET information/ explanations	-	-	-
EET Data Set Information		10	7	7
Manufacturer Information		12	5	5
Product or Financial Instrument Data	SFDR categorization Links to Annex Templates Asset allocation	80	65	19
Principle Adverse Indicators		358	34	34
Screening Criteria	Link to Exclusion Policy and Criteria 24 exclusion sections	115	0	0
Country Specific Information	France: AMF Doctrine German MiFID Market („Zielmarktkonzept“)	5	0	0
TOTAL		580	111	65

Additional tabs in the EET provide information on:

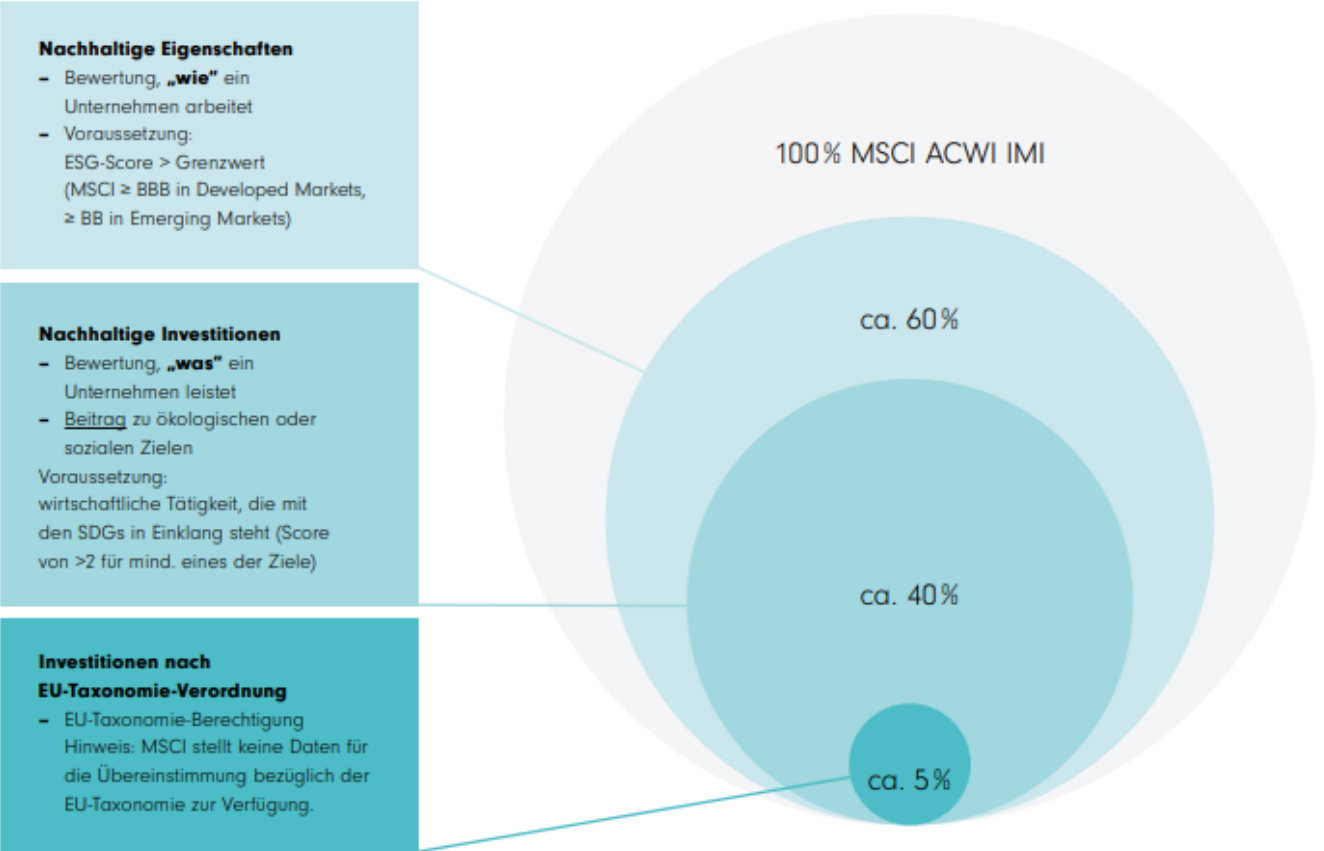
- Stewardship codes
- ESG-labels standard list
- Commitments (e.g. UNGC)
- Regulatory schedule
- Country specific information.

Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V.
 Bundesverband deutscher Banken e. V.
 Bundesverband Öffentlicher Banken Deutschlands e. V.
 Deutscher Sparkassen- und Giroverband e. V.
 Verband deutscher Pfandbriefbanken e. V.



Anwendung für Fonds

Sonstige Produkte – Nicht Teil des MiFID-Zielmarkts		Produkte, die sich an Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen gem. Art. 9 Abs. 9 UA 1 MiFID II-DRL richten können ¹		
Basic	ESG-Strategie-Produkt	PAIs (Berücksichtigung wichtigster negativer Auswirkungen, lit. c) ²	Nachhaltige Investitionen iSd SFDR (ES, lit. b)	Ökologisch nachhaltige Investitionen (Taxonomie, lit. a)
ESG-Chancen/Risiken nach den Kriterien der „ESG-Integration enhanced“ berücksichtigt ³ Integrationsansatz offengelegt + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)	Dezierte ESG-Strategie (nach Artikel 8 SFDR) + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)	Dezierte ESG-Strategie mit Berücksichtigung der Standard-PAIs ⁴ + Mindestausschlüsse ⁵ + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)	ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments iSd SFDR: Konkrete Prozentangaben ⁶ + keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact und Demokratie/ Menschenrechte ⁷ + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)	ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments iSd Taxonomie-VO: Konkrete Prozentangaben ⁶ + keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact und Demokratie/ Menschenrechte ⁷ + ProduktHersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)



Nachhaltige Eigenschaften

- Bewertung, „**wie**“ ein Unternehmen arbeitet
- Voraussetzung: ESG-Score > Grenzwert (MSCI ≥ BBB in Developed Markets, ≥ BB in Emerging Markets)

Nachhaltige Investitionen

- Bewertung, „**was**“ ein Unternehmen leistet
- Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen
- Voraussetzung: wirtschaftliche Tätigkeit, die mit den SDGs in Einklang steht (Score von >2 für mind. eines der Ziele)

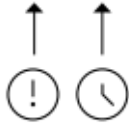
Investitionen nach EU-Taxonomie-Verordnung

- EU-Taxonomie-Berechtigung
- Hinweis: MSCI stellt keine Daten für die Übereinstimmung bezüglich der EU-Taxonomie zur Verfügung.

Nach MSCI-Daten für ESG-Ratings, SDG-Anpassung und EU-Taxonomie-Berechtigung. Der MSCI ACWI IMI steht für ca. 9.000 Emittenten.

Quellen: Fidelity International/MSCI, Februar 2022

*Nachhaltige Eigenschaften sind für sich genommen nicht ausreichend für nachhaltig orientierte Investoren.



Bei der Erfassung der Nachhaltigkeitspräferenzen ist umsichtiges Erwartungsmanagement gefragt. Eine Festlegung etwa auf Produkte mit hohem Mindestanteil an „**Investitionen nach EU-Taxonomie-VO**“ führt zurzeit zu einem verengten Investmentuniversum. Die Rendite- und Risikopräferenzen des Anlegers könnten negativ beeinflusst werden. Investitionen mit „**nachhaltigen Eigenschaften**“ eröffnen das breiteste Anlagespektrum, mit dem sich diversifizierte Portfolios gestalten und Investmentziele Ihrer Kunden verfolgen lassen.*

Zwar sollen ab Januar 2023 alle Methoden zu den sechs Umweltzielen unter der TaxVO anwendbar sein. Da aber noch unklar ist, wie soziale und Governance-Aspekte berücksichtigt werden, dürfte die resultierende Beschränkung des Investmentuniversums bleiben. So fällt es schwer, etwa die grundlegende Wirtschaftstätigkeit reiner Dienstleistungsunternehmen überhaupt zu berücksichtigen.

Enge Nachhaltigkeitsvorgaben können das Produktangebot einschränken

Quelle: Broschüre „Integration von Nachhaltigkeit in der Beratung“, FIDELITY International März2022

Nachhaltigkeit

FondsAuswahl

Neuigkeiten im Bereich Mischfonds // Artikel 9

ISIN	Fondsname	REI	Morningstar Rating	Morningstar Sustainability Rating	Laufende Kosten (netto nach fÜb)
LU2364422092	Allianz Better World Dynamic IT2 EUR	5		0000	0,74%
LU2364421524	Allianz Better World Moderate IT2 EUR	4		0000	0,68%
LU2364420989	Allianz Better World Defensive IT2 EUR	4		00000	0,64%
AT0000857164	Amundi Ethik Fonds A	4	*****	0000	0,63%
DE000A2P8UC2	Amundi Ethik Plus H DA	4		00000	0,57%
LU1813277669	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) DA	4	*****	00000	0,75%

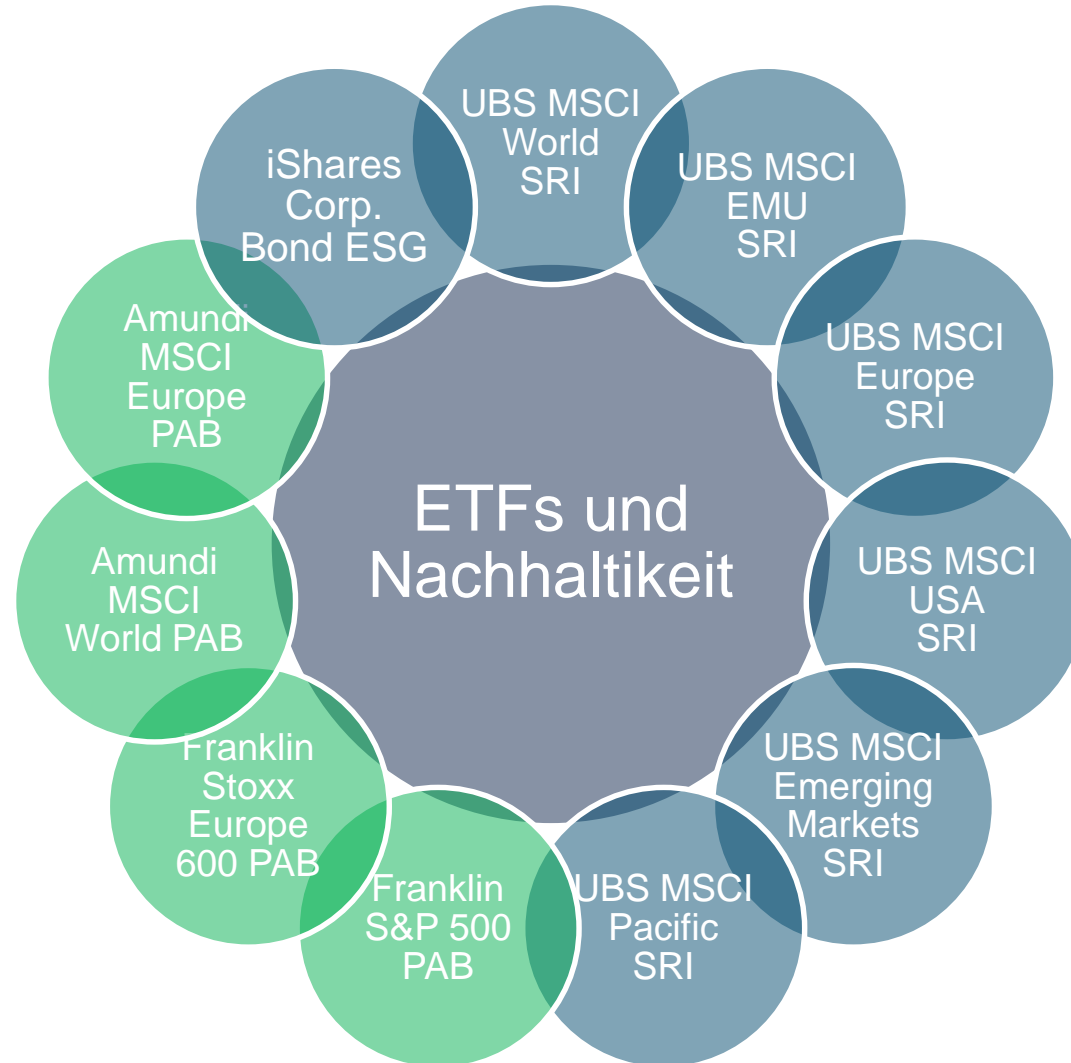
Bewährte Qualität im Bereich Mischfonds // Artikel 8

ISIN	Fondsname	REI	Morningstar Rating	Morningstar Sustainability Rating	Laufende Kosten (netto nach fÜb)
LU2202893546	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT2 EUR	5	*****	00000	0,86%
LU2202893462	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT2 EUR	4	*****	00000	0,77%
LU2364420989	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT2 EUR	3	*****	00000	0,64%
AT0000857164	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix I VTA	4	****	00000	0,78%

Breit aufgestelltes Angebot an nachhaltigen Aktien- und Rentenfonds

<input type="checkbox"/>	LBBW Nachhaltigkeit Aktien I	Aktien Europa ESG	6	★★★★★	2-ESG	
<input type="checkbox"/>	Nordea 1 - European Stars Equity Fund BP EUR	Aktien Europa ESG	6	★★★★★	2-ESG	
<input type="checkbox"/>	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity SRI A EUR	Aktien Europa SRI	6	★★	2-ESG	
<input type="checkbox"/>	Amundi Funds - Global Ecology ESG I2 EUR (C)	Aktien Global ESG	6	★★★★	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	ÖkoWorld ÖkoVision® Classic T	Aktien Global ESG	5	★★	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	terrAssisi Aktien I AMI I (a)	Aktien Global ESG	5	★★★★★	2-ESG	
<input type="checkbox"/>	HSBC Global Investment Funds - Global Equity Climate Change XC	Aktien Global Klima	6	★★★	2-ESG	
<input type="checkbox"/>	LBBW Global Warming I	Aktien Global Klima	6	★★★★	2-ESG	
<input type="checkbox"/>	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability A EUR	Aktien Global SRI	6	★★★★	2-ESG	
<input type="checkbox"/>	Allianz Global Investors Fund - Allianz Positive Change IT (EUR)	Aktien Global Umwelt	5	-	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	BNP Paribas Funds - Global Environment I Capitalisation	Aktien Global Umwelt	6	★★★★	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP EUR	Aktien Global Umwelt	6	★★★★★	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP EUR	Aktien Schwellenländer E...	6	★★★★★	2-ESG	
<input type="checkbox"/>	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond IT EUR	Anleihen Global ESG	3	★★★	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	PIMCO GIS Climate Bond Fund Institutional USD Accumulation	Anleihen Global ESG	3	-	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Institutional USD Accumulation	Anleihen Global ESG	3	★★★★★	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund Institutional USD Accumu...	Anleihen Schwellenländer...	4	★★★★	3-ESG-Impact	
<input type="checkbox"/>	CB Geldmarkt Deutschland I P EUR	Geldmarkt	1	-	2-ESG	

Leistungsstarke Auswahl bei ETFs // Artikel 8 und 9



Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass Angaben, die sich auf Mitbewerber von Allianz Leben beziehen, Presseartikeln, Geschäftsberichten und Modellrechnungen Dritter entnommen sind.

Für darin enthaltene Fehler oder missverständliche Darstellungen kann daher keine Gewähr oder Haftung übernommen werden.

Die Inhalte dieser Präsentation sind das geistige Eigentum der Allianz Deutschland AG. Jede weitere Verwendung sowie die Weitergabe an Dritte im Original, als Kopie, in Auszügen, in elektronischer Form oder durch eine inhaltsähnliche Darstellung bedarf der Zustimmung der Allianz Deutschland AG.

BACK UP

Das Jahr 2021 - ein weiteres annus horribilis

Überflutungen und Zerstörungen in Deutschland

15.07.2021 11:12



Hochwasser nach Starkregen in Australien

24.03.2021 09:06



SCHWERPUNKT: Mittelmeerregionen Türkei und Griechenland kämpfen gegen Hochwasser und Waldbrände

12.08.2021 17:05



Russland

Waldbrände im Osten, Starkregen im Süden

Stand: 16.08.2021 13:09 Uhr



Heftige Unwetter

Starkregen und Erdbeben in Japan

Stand: 14.08.2021 12:46 Uhr

In the wake of Hurricane Ida

Im **Central Park** fielen nach Angaben des Nationalen Wetterdienstes in nur einer Stunde 89 Millimeter Regen (01.09.2021).



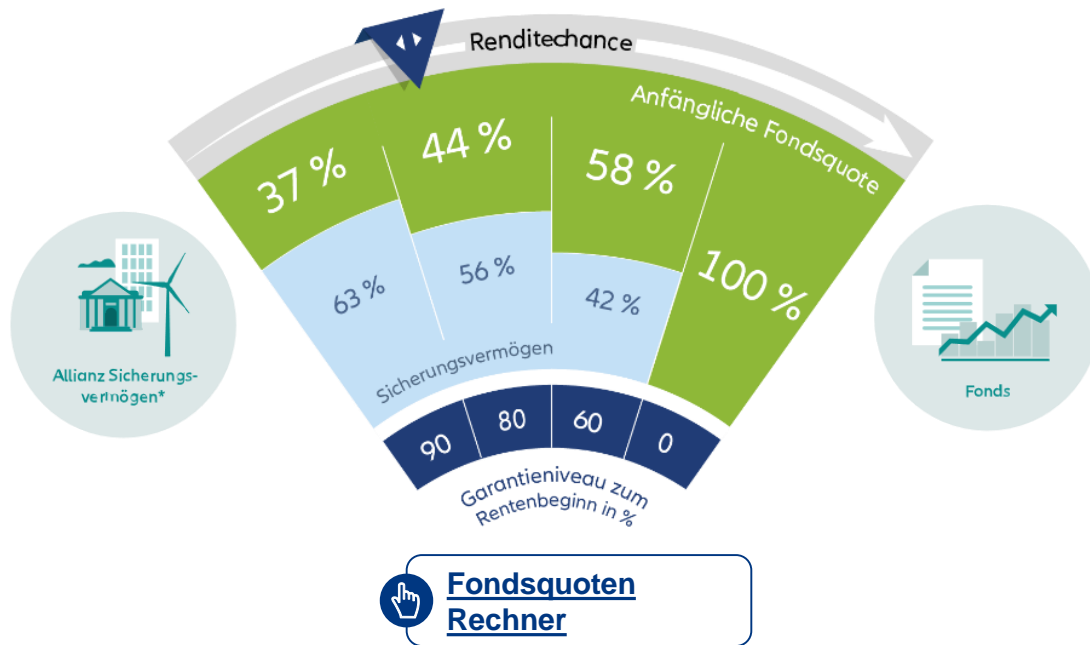
Tote bei Überschwemmungen in Tennessee

23.08.2021 - 05:15 Uhr



Die FondsPolice InvestFlexGreen

- bewusst nachhaltig vorsorgen.



- **Qualitätsgeprüfte Fondsauswahl**
- **Unbegrenzt kostenlose** Wechsel der **Anlagestrategie**
- **Keine Ausgabeaufschläge**
- **Günstige Anteilsklassen**
- **Renditestarker Sicherheitsbaustein**
- Sicherungsvermögen von Allianz Leben.
- **Intelligenter, effizienter und sturmerprobter Wertsicherungsmechanismus**

Storyboard PrivateFinancePolice



<p>Niedrige Zinsen. Verwahrentgelte. Inflation.</p>	<p>Mit Sicherheit negative Rendite.</p>	<p>Und jetzt?</p>	
<p>Wie investieren die Großen?</p>	<p>Finanzierung eines Offshore Windparks vor der Küste Schottlands</p> <p>Abwasserkanal in London</p> <p>Glasfasernetze in Österreich</p> <p>Autobahnen in Indien</p> <p>Tank und Rast</p> <p>Europassage in Hamburg</p> <p>Solarpark in Portugal</p> <p>Studentenwohnheime in Australien</p> <p>Windpark in Polen</p> <p>Metrolinien in Spanien</p> <p>Smart Technology Building in der Eastside von Berlin</p> <p>Logistikpark in München</p> <p>Weltweit größte Off-Shore Windfarm vor der niederländischen Küste</p> <p>Glasfasernetz in Deutschland</p> <p>Finanzierung von neuen Schienenfahrzeugen in Deutschland</p> <p>Finanzierung eines Solarparks in Chile</p>	<p>Könnte ich das doch auch!</p>	<p>Wieso könnte? Du kannst doch!</p>
<p>Zugang zu den Renditechancen von alternativen Anlagen erhalten ...</p>	<p>... mit der PrivateFinancePolice der Allianz.</p>	<p>Ab 10.000 EUR!</p>	<p>Unser Beitrag zur Demokratisierung von Alternativen Anlagen.</p>

Die PrivateFinancePolice

Starke Werte für Ihre Portfolio



Innovative und **attraktive** Lösung zur **Beimischung** bestehender Portfolios:

- Attraktives Rendite-Risiko-Profil
- Langjährige Erfahrung im Management alternativer Anlagen
- Skalenvorteile durch Konditionen eines Großinvestors
- Individuelle Festlegung der Ansparphase und Verfügbarkeit