

Skaðleg áhrif fjárfestinga Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG

Tímabil 01.01.2025 – 31.12.2025

Nafn vöru: Sicherungsvermögen - SAP-Nummer 352190
Fyrirtækjaauðkenni (LEI-Kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44
Staða: 30.06.2026

Í þessu skjali, í samræmi við lagalegar upplýsingaskyldur okkar samkvæmt 4. grein upplýsingareglugerðarinnar (ESB) 2019/2088, greinum við frá helstu skaðlegu áhrifum á sjálfbærniþætti sem og ráðstafanir sem gerðar voru og fyrirhugaðar eru, markmið og aðrar upplýsingar. Þannig sköpum við gagnsæi um skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti sem tengjast fjárfestingum okkar óbeint.

Vísarnir sem skráðir eru (sjá kafla „Lýsing á mikilvægustu skaðlegu áhrifunum á sjálfbærniþætti“) innihalda í grundvallaratriðum allar fjárfestingar Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG, sem samanstanda af eftirfarandi þáttum:

- | | |
|--|-------|
| - Tryggðar eignir | 83,9% |
| - Fjárfestingarhlutir sjóðatengdra vara sem stýrt er innan samsteypunnar | 10,1% |
| - Fjárfestingarhlutir sjóðstengdra vara frá utanaðkomandi eignastýringum og sjóðafyrirtækjum | 6,0% |

Geta okkar til að hafa áhrif á sjálfbærniáhrif sem tengjast fjármagnsfjárfestingum er mismunandi í flokkunum þremur. Þetta þýðir að við höfum meiri áhrif á fjárfestingarákvarðanir í verðbréfaeignum og fjárfestingareiningum sem stýrt er innan samsteypunnar en fjárfestingarsjóðum sem stýrt er utan samsteypunnar.

Löggjafinn hefur skilgreint vísbendingar um mikilvægustu skaðleg áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti eftir þeim eignum sem fjárfest er í. Í reglugerðinni um upplýsingagjöf er gerður greinarmunur á lögboðnum vísnum og viðbótarvísnum. Lögboðið val á viðbótarvísnum var framkvæmt samkvæmt innbyrðis skilgreindum ferlum. Eftir því sem kostur er höfum við skipt fjárfestingum okkar í þá eignaflokka sem tilgreindir eru í lögum. Sundurliðun fjárfestinga Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG var sem hér segir á skýrslutímabilinu:

- | | |
|--|-------|
| - Fjárfestingar í fyrirtækjum | 58,1% |
| - Fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum | 18,5% |
| - Fjárfestingar í fasteignum | 17,0% |
| - Aðrar eignir ¹ | 6,4% |

¹ Fjárfestingar í eignum sem falla ekki undir neinn af þessum þremur flokkum voru flokkaðar í flokkinn „Aðrar eignir“. Þessar eignir eru ekki teknar með í frekari greiningum á vísbendingum um neikvæð áhrif á sjálfbærni. Eins og er inniheldur þessi flokkur eignir þar sem engar upplýsingar um notkun fjármagns eða fjármagnaðra eigna voru tiltækar (tryggingalán og veðskuldabréf) eða þar sem engar vísbendingar eru tilgreindar í löggjöfinni (reiðufé og hráefni)..

Summa uppgefinna gilda (ónámundað) er 100%. Minniháttar frávik geta myndast vegna námundunnar .

Í eftirfarandi skýrslugerð útvegar BayernþVersicherung Lebensversicherung AG af fúsum og frjálsum vilja gagnaframboðskvóta fyrir alla vísa sem kynntir hafa verið. Þetta gefur til kynna hvar gögn voru tiltæk fyrir það hlutfall fjárfestinga sem var úthlutað í viðkomandi flokk (fyrirtæki, ríki og yfirþjóðleg samtök, fasteignir). Að hluta til lág gagnaumfjöllun stafar af því að gögnum sem safnað var fyrir eignaflokkana séreign, innviði, fasteignalán og fasteignir – voru óbeint ekki sambætt, auk þess sem ytri gagnaveitan náði ekki yfir alla fjárfestingarhluti.

Allir mælikvarðar voru reiknaðir sem meðaltal markaðs- og nafnverðs þeirra fjárfestinga sem til skoðunar voru 31. mars, 30. júní, 30. september og 31. desember á skýrslutímabilinu. Notað var meðaltal markaðs- og nafnverðs þeirra fjárfestinga sem til skoðunar eru fyrir nefnda ársfjórðunga. ESG-lykiltölur voru felldar inn í útreikninginn á uppgjörstigi. Eftirfarandi á við um fyrirtækjavísa þar sem sjálfbærnigögnin tengjast verðmæti fjárfestinganna:

- „Núvirði fjárfestingarinnar“ vísar til verðmæti fjárfestingar aðila á fjármálamarkaði í fyrirtækinu sem fjárfest er í (í evrum). Markaðsvirði er almennt notað til að ákvarða „núvirði fjárfestingarinnar“. Undantekningin hér eru fyrirtækjaskuldabréf. Hér er nafnverð bréfsins notað til að ákvarða hlutdeild í verðmæti fyrirtækisins eða CO2e eða álíka .
- „Núvirði allra fjárfestinga“ vísar til verðmæti allra fjárfestinga sem þátttakandi á fjármálamarkaði hefur gert (í evrum). Markaðsverðmæti eru almennt notuð í þessu skyni. Fyrirtækjaskuldabréf eru hér undantekning. Þar er notast við nafnverð hlutabréfanna. Árið áður voru einungis markaðsvirði notuð til að reikna út „núvirði allra fjárfestinga“. Fyrir „núvirði allra fjárfestinga“ er aðeins notuð summan af þeim fjárfestingum sem eru innifalin í kennitölunni, þ.e.a.s. sem hafa verið flokkaðar í viðkomandi PAI-flokk (fyrirtæki, ríki og yfirþjóðleg samtök, fasteignir) og þar sem PAI gögn (t.d. CO2e losun) eru tiltæk .
- „Markaðsvirði fyrirtækis“ er summan af markaðsvirði almennra hlutabréfa, markaðsvirði forgangshlutabréfa og bókfærðu virði heildarskulda og lausráða í lok fjárhagssárs, án frádráttar reiðufés eða ígildi handbærs fjár .

Yfirlýsing um helstu skaðleg áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti

Aðili á fjármálamarkaði

Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG (529900YVAZLRT7M8RV44)

Samantekt

Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG (529900YVAZLRT7M8RV44) tekur tillit til helstu skaðlegra áhrifa fjárfestingarákvarðana sinna á sjálfbærniþætti. Þessi yfirlýsing er samstæðuylýsing um mikilvægustu skaðlegu áhrifin á sjálfbærniþættina frá Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG. Þessi yfirlýsing um helstu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti nær yfir skýrslutímabilið frá 1. janúar til 31. desember 2025.

Yfirlýsingin inniheldur upplýsingar um fjárfestingar í fyrirtækjum, í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum sem og í fasteignum .

Bayern Versicherung Lebensversicherung AG tekur tillit til mikilvægustu skaðlegra áhrifa á sjálfbærniþætti með ýmsum aðferðum :

- Útilokunarviðmið fyrir fyrirtæki og ríki (t.d. jarðefnaeldsneyti, brot á leiðbeiningum UNGC, engin þátttaka í umdeildum vopnum, samræmi við félagslegar lágmarkskröfur)
- Samdráttarmarkmið í losun gróðurhúsalofttegunda hjá fyrirtækjum og fasteignum
- Orkunýtingaraðgerðir (t.d. að skipta út hefðbundinni lýsingu fyrir orkusparandi valkosti) og sjálfbærniþættir samningsgerð (t.d. að gera „græna leigusamninga“ í atvinnulífinu) fyrir fasteignir

PAI-nefndin hefur reglulega eftirlit með þróun allra skyldubundinna og viðbótarvísa sem löggjafinn skilgreinir .

Sem hluti af sjálfbærnistefnu sinni fyrir fjármagnsfjárfestingar byggir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft á UN Global Compact (UNGC) sem alþjóðlegum ramma fyrir góða stjórnarhætti og - með aðild að Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) - á Parísarsamkomulaginu í loftslagsmálum. Auk þess lítur hópurinn á áhrif loftslagsbreytinga á fjárfestingar hluta af áhættustýringarferli sínu.

Versicherungskammer Group fylgir einnig virkri þátttökustefnu í efnislegum ESG-þáttum, bæði með beitingu atkvæðisréttar („Voting“) og með sam-ræðum við fyrirtæki („Engagement“). Við innleiðingu starfar Versicherungskammer með ytri fjármagnsstýringar- og þjónustufyrirtækjum. Í þessu sam-hengi er einnig fjallað um mikilvæg skaðleg sjálfbærniáhrif valinna útgefenda.

Lýsing á helstu skaðlegu áhrifum á sjálfbærniþætti

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird									
Sjálfbærnivísi fyrir skaðleg áhrif	Mælistærð	Áhrif á rekstrarár				Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (2025)	
		2025	2024	2023	2022				
LOFTLAGSVÍSAR OG AÐRIR UMHVERFISVÍSAR									
Losun gróðurhúsalofttegunda	1. Losun gróðurhúsalofttegunda	Scope-1-losun	671.565 tCO ₂ e	786.825 tCO ₂ e	789.362 tCO ₂ e	1.045.585 tCO ₂ e		Loftslagshlutleysi fjárfestinga	67,4%
		Scope-2-losun	153.960 tCO ₂ e	155.966 tCO ₂ e	153.597 tCO ₂ e	181.818 tCO ₂ e		Loftslagshlutleysi fjárfestinga	67,4%
		Scope-3-losun	4.243.670 tCO ₂ e	4.582.441 tCO ₂ e	4.522.850 tCO ₂ e	5.485.038 tCO ₂ e		Loftslagshlutleysi fjárfestinga	68,0%
		Samtals losun	5.069.195 tCO ₂ e	5.525.232 tCO ₂ e	5.465.809 tCO ₂ e	6.712.440 tCO ₂ e		Loftslagshlutleysi fjárfestinga	67,4%
	2. Kolefnisfótspor	Kolefnisfótspor	357,0 tCO ₂ e/Mio. EUR	402,1 tCO ₂ e/Mio. EUR	560,5 tCO ₂ e/Mio. EUR	699,1 tCO ₂ e/Mio. EUR		Loftslagshlutleysi fjárfestinga	67,4%
	3. Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyririrtækja sem fjárfest er í	Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyririrtækja sem fjárfest er í	780,7 tCO ₂ e/Mio. EUR	828,6 tCO ₂ e/Mio. EUR	971,3 tCO ₂ e/Mio. EUR	1.077,9 tCO ₂ e/Mio. EUR		Loftslagshlutleysi fjárfestinga	67,8%
	4. Skuldbinding við fyrirtæki sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum	Hlutir fjárfestinga í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum	9,4%	9,9%	11,1%	11,6%		<p><u>Kol:</u> Útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum með kolatengd viðskiptamódel: - 2025: hámark 2,5% niðurgreiðslur eða 15% raforkuframleiðsla - 2024: hámark 5% Niðurgreiðsla eða.20% raforkuframleiðsla - 2022/23: hámark 5% niðurgreiðsla eða. 25% raforkuframleiðsla</p> <p>Framtíðarþróskuldar fyrir sölu verða hertir</p> <p>Olía og gas (síðan 2024):</p>	67,4%

								<p>Útilokun nýfjárfestinga eða nýrrar fjármögnunar innviðaverkefna í hefðbundnum eða óhefðbundnum olíu- og gasgeirum.</p> <p>Útilokun hefðbundinna innviða:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Uppstreymisolía og gas - Miðstreymisolíal - Niðurstreymisolía <p>Útilokun óhefðbundinna innviða:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Starfsemi á Antartíska svæðinu - Starfsemi í leit, vinnslu, framleiðslu og flutningi á leirsteinsolíu og gasi (fracking) eða olíu- og tjörusandi <p>Útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum með viðskiptamódel sem byggja á olíu og gasi. Hámarks leyfileg tekjumörk:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Óhefðbundin olía og gas 15% - Olíusandur: 5% - Leirsteinsolía: 5% - Leirsteinsgas: 5% - Norðurslóðaolía: 5% - Norðurslóðagas: 5% 	
	5. Hlutfall orkunotkunar og orkuframleiðslu frá óendurnýjanlegum orkugjöfum	Hlutfall orkunotkunar og orkuframleiðslu fyrirtækja þar sem fjárfest er í úr óendurnýjanlegum orkugjöfum samanborið við endurnýjanlega	63,4%	64,7%	67,9%	72,9%	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	66,1%	

	orkugjafa, gefið upp sem hlutfall af heildar-orkugjöfum							
6. Umfang orkunotkunar loftslagsfrekra geira	Orkunotkun í GWh á milljón evra veltu fyrirtækja sem fjárfest er í, sundur-liðað eftir loftslags-frekum geirum							27,8%
	Landbúnaður og skógrækt, Fiskveiðar (NACE kóði A)	0,4 GWh/Mio. EUR	0,4 GWh/Mio. EUR	0,0 GWh/Mio. EUR	0,4 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	0,0%
	Námur og vinnsla á steinum og jarðvegi (NACE Code B)	1,2 GWh/Mio. EUR	1,4 GWh/Mio. EUR	2,0 GWh/Mio. EUR	4,7 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	1,0%
	Framleiðslu-iðnaður (NACE Code C)	0,5 GWh/Mio. EUR	7,9 GWh/Mio. EUR	0,6 GWh/Mio. EUR	1,0 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	17,0%
	Orkuveitur (NACE Code D)	2,8 GWh/Mio. EUR	3,0 GWh/Mio. EUR	3,7 GWh/Mio. EUR	6,1 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	2,9%
	Vatnsveitur; Frárennsli og sorpförgun og fjarlæging umhverfismengunar (NACE Code E)	5,4 GWh/Mio. EUR	1,7 GWh/Mio. EUR	1,9 GWh/Mio. EUR	2,9 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	0,1%
	Byggingariðnaður(NACE Code F)	0,1 GWh/Mio. EUR	0,1 GWh/Mio. EUR	0,3 GWh/Mio. EUR	0,2 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	0,8%
	Verslun; Viðhald og viðgerðir á vélknúnum ökutækjum (NACE Code G)	0,4 GWh/Mio. EUR	0,4 GWh/Mio. EUR	0,3 GWh/Mio. EUR	0,6 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	2,2%
	Flutningur og geymsla (NACE Code H)	0,8 GWh/Mio. EUR	1,7 GWh/Mio. EUR	1,2 GWh/Mio. EUR	1,6 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	1,7%

		Fasteignir og húsnæði (NACE Code L)	0,6 GWh/Mio. EUR	0,5 GWh/Mio. EUR	0,1 GWh/Mio. EUR	0,5 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	2,1%
Líffræðilegur fjölbreytileiki	7. Starfsemi sem hefur skaðleg áhrif á svæði með viðkvæman líffræðilegan fjölbreytileika	Hluttur fjárfestinga í fyrirtækjum með staðsetningu/starfsemi á eða við svæði þar sem líffræðilegur fjölbreytileiki þarf nast verndar, enda hafi starfsemi þessara fyrirtækja neikvæð áhrif á þessi svæði.	12,0%	12,1%	9,8%	0,1%	Breyting á aðferðafræði við að ákvarða vísbindinguna í fyrsta skipti fyrir gögn árið 2023	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	67,8%
Vatn	8. Losun í vatn	Tonn af losun í vatni af völdum fyrirtækja sem fjárfest er í á hverja milljón evra fjárfest, gefið upp sem vegið meðaltal	0,5 t/Mio. EUR	0,1 t/Mio. EUR	0,4 t/Mio. EUR	n/a	Engin birting fyrir FY 2022 vegna ófullnægjandi gagnagæða.	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	5,5%
Úrgangur	9. Hlutfall hættulegs og geislavirks úrgangs	Tonn af hættulegum og geislavirkum úrgangi sem myndast af fyrirtækjum sem fjárfest er í á hverja milljón evra fjárfest, gefið upp sem vegið meðaltal	4,5 t/Mio. EUR	3,6 t/Mio. EUR	5,2 t/Mio. EUR	n/a	Engin birting fyrir FY 2022 vegna ófullnægjandi gagnagæða	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	63,1%

VÍSENDINGAR Á SVIÐI FÉLAGSMÁLA OG ATVINNU, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM OG BARÁTTU VIÐ SPILLINGU OG MÚTUGREIÐSLUR									
Félagsmál og atvinnumál	10. Brot á meginreglum UNGC og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa tekið þátt í brotum á meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD um fjölþjóðleg fyrirtæki	0,0%	0,2%	0,2%	1,2%		Útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum sem brjóta alvarlega gegn meginreglum Sameinuðu þjóðanna um verndun samfélagsins (UNGC) í nýjum fjárfestingum og staðlaðri skimun (markmið: engin brot gegn UNGC í núverandi fyrirtækjum)	68,7%
	11. Skortur á ferlum og regluverkum til að fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC og leiðbeiningum OECD um fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa ekki til staðar stefnu til að fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC og OECD leiðbeiningum fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki eða verklagsreglur til að takast á við kvartanir vegna brota á meginreglum UNGC og settum OECD leiðbeiningum fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	1,7%	1,1%	4,8%	37,0%	Breyting á aðferðafræði við að ákvarða vísendinguna í fyrsta skipti fyrir gögn árið 2023	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	67,8%
	12. Óleiðréttur launamunur kynjanna	Meðal óleiðréttur launamunur kynjanna hjá þeim fyrirtækjum sem fjárfest er í	15,1%	14,3%	13,6%	15,2%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	56,8%

	13. Kyn- jafjölbreytileiki í stjórnunar- og eftirlitsstof- nunum	Meðalhlotfall kvenna af körlum í stjórnnum og eftir- litsstofnunum fyrir- tækja þar sem fjárfest er í, gefið upp sem hlutfall af öllum stjórnar- mönnum og eftir- litsaðilum.	35,8%	34,7%	34,2%	34,1%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	65,9%
	14. Þátttaka í umdeildum vopnum (sprengjur gegn manneskjum, klasasprengr, efna- og sýklavopn)	Hlutfall fjárfes- tinga í fyrirtækjum sem taka þátt í framleiðslu eða sölu á umdeildum vopnum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		Seit 01.11.2025: Útilokun nýfjárfestinga í fyr- irtækjum sem tengjast fram- leiðslu umdeilda vopna, þar á meðal fyrirtækjum sem framleiða kjarnavopn eða íhluti kjarnavopna og hafa starfsemi í löndum sem ekki hafa undirritað samninginn um minnkun kjarnavopna. Bis 31.10.2025: Útilokun nýfjárfestinga í fyr- irtækjum sem tengjast fram- leiðslu umdeilda vopna, þar á meðal kjarnorkuvopna	69,6%

Vísibendingar um fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum stofnunum									
Sjálfbærnisvir fyrir skaðleg áhrif		Mælistærð	Áhrif á rekstrarár				Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagna- framboð í prósen- tum (2025)
			2025	2024	2023	2022			
Náttúruve- rnd	15. Losunarstyr- kur gróðurhúsa- lofttegunda	Losunarstyrkur gróðurhúsaloftte- gunda í þeim löndum sem fjár- fest er í	196,7 tCO2e / EUR Mio.	217,6 tCO2e / EUR Mio.	280,7 tCO2e / EUR Mio.	299,0 tCO2e / EUR Mio.		Loftslagshlutleysi fjárfes- tinga	52,7%
Félagsmál	16. Lönd þar sem fjárfest er í sem brjóta í bága við félags- legar reglur	Fjöldi landa þar sem fjárfest er í, í samræmi við alþjóðlega sátt- mála og sáttmála,	10 Hlutfallsleg hlutdeild: 8,2%	9 Hlutfallsleg hlutdeild: 7,4%	3 Relativer An- teil: 4,4%	3 Hlutfallsleg hlutdeild: 4,3%		Útilokun nýrra fjárfestinga í ríkjum sem eru flokkuð sem „Not Free“ samkvæmt Free- dom House Index	80,3%

		meginreglur Sameinuðu þjóðanna eða, ef við á, landslög. félagslegar reglur brotnar (alger tala og hlutfallsleg tala, deilt með öllum löndum þar sem fjárfest er)							
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Vísir um fjárfestingu í fasteignum									
Sjálfbærnisvísir fyrir skaðleg áhrif		Mælistærð	Áhrif á rekstrarár				Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (2025)
			2025	2024	2023	2022			
Jarðefnaeldsneyti	17. Þátttaka í jarðefnaeldsneyti með því að fjárfesta í fasteignum	Hluttur fjárfestinga í fasteignum sem tengjast vinnslu, geymslu, flutningi eða framleiðslu jarðefnaeldsneytis	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	12,5%
Orkunýting	18. Þátttaka í eignum með lélegri orkunýtingu	Hlutdeild fjárfestinga í eignum með lélegri orkunýtingu	75,2%	75,0%	85,4%	85,4%		Innleiðing orkusparnaðaraðgerða og gerð grænna leigusamninga fyrir atvinnuhúsnæði á skýrslutímabilinu. Áætlanir eru til staðar um að gera nýja gassamninga með hærra hlutfalli lífgass og skipta yfir í fjarvarma. Tölurnar fyrir fjárhagsárin 2022-2024 voru endurskoðaðar vegna leiðréttingar á gögnum.	6,5%

Viðbótarvísendingar um helstu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti

Viðbótar loftlagsvísar og aðrir umhverfisvísar

Skaðleg áhrif á sjálfbærni	Skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti (eiginleg eða megindleg)	Mælistærð	Áhrif á rekstrarár				Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (2025)
			2025	2024	2023	2022			
Vísendingar um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í									
LOFTSLAGSVÍSAR OG AÐRIR UMHVERFISVÍSAR									
Losun	4. Fjárfesting í fyrirtækjum án frumkvæðis til að draga úr losun koltvísýrings	Hluttur fjárfestinga í fyrirtækjum sem ekki framkvæma átaksverkefni til að draga úr losun koltvísýrings í samræmi við Parísarsamkomulagið	46,8%	44,6%	45,0%	39,1%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	67,7%

Viðbótarvísar á sviði félags- og atvinnumála, virðingar fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum

VÍSBENDINGAR Á SVIÐI FÉLAGSMÁLA OG ATVINNU, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM OG BARÁTTU GEGN SPILLINGU OG MÚTUGREIÐSLUM									
Skaðleg áhrif á sjálfbærni	Skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti (eigindleg eða megindleg)	Mælistærð	Áhrif á rekstrarár				Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (2025)
			2025	2024	2023	2022			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird									
Mannréttindi	9. Skortur á mannréttindastefnu	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu	3,8%	4,2%	7,4%	9,0%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	67,8%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen									
Mannréttindi	20. Meðalframhæð á sviði mannréttinda	Mat á meðaltali mannréttindaframmistöðu fjárfestingarlandanna með megindlegum mælikvarða sem útskýrður er í dalkinum „Útskýring“	0,8	0,8	0,8	0,8	Útreikningur byggður á hlutavísitölu World Justice Project (WJP) Rule of Law Index. Hlutavísirinn mælir frammistöðu lands í mannréttindamálum samkvæmt þætti 4 í WJP réttarregluglúvísitölu. Stigið getur verið á bilinu 0 til 1, með hærri gildi sem gefa til kynna sterkari frammistöðu á landsvísu í fjölmörgum	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	79,9%

							mannréttindamá- lum.		
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--	--

Lýsing á aðferðum til að greina og vega helstu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti

Aðferðir, ákvarðanatökufærli og ábyrgð

Til að meta þróun skaðlegra áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti fyrirtækja sem verða fyrir áhrifum upplýsingareglugerðarinnar (ESB) 2019/2088 hefur Versicherungskammer hópurinn stofnað sína eigin nefnd (hér eftir: PAI nefnd). PAI nefndin kemur saman einu sinni á hálfárs fresti til venjulegs fundar og, ef þörf krefur - sérstaklega í kjölfar samsvarandi þróunar á PAI reglugerðum - til aukafunda. Fulltrúar í PAI-nefnd eru viðkomandi deildarstjórar sams- tæðunnar, framkvæmdastjórar afgreiðsluviðs, sjálfbærnisviðsstjóri og forstöðumenn fjárfestingarsviða lífeyrissjóðanna. Á skýrslutímabilinu frá 1. janúar 2025 til 31. desember 2025 hittist PAI-nefndin á sex mánaða fresti.

Við höfum skilgreint viðeigandi útlökunarviðmið fyrir PAI vísana sem við teljum vera sérstaklega mikilvæg (sjá t.d. PAI 4 „Þátttaka í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum“). Við erum einnig aðili að viðeigandi stefnumótandi frumkvæði eins og Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) og erum staðráðin í að leggja okkar af mörkum til breytinga í átt að loftslagshlutlausri framtíð með metnaðarfullum markmiðum (sjá t.d. PAI 1-3). Við höfum einnig framkvæmt fyrstu endurbætur á eignum okkar (PAI 18). Þessi stefnumótandi nálgun er reglulega skoðuð og þróuð áfram til að tryggja að hún sé uppfærð. PAI nefndin staðfesti þessar aðferðir til að takast á við mikilvægustu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti á fundinum 11. maí 2026.

Ábyrgð á innleiðingu þeirra aðferða sem lýst er eru tilgreind í ESG leiðbeiningum um fjármagnsfjárfestingar og í starfsreglum PAI nefndarinnar. Eftirfarandi skyldur eru nauðsynlegar :

- Stefnumótandi eignaúthlutun og fjárfestingaráætlunardeild og fjárfestingarnefnd: Árleg endurskoðun sjálfbærnistefnu fyrir fjármagnsfjárfes- tingun og mat á viðeigandi
- PAI nefnd: Undirbúningur lagaskýrslu þar á meðal mat; ákvörðun viðbótarvísu; Tillögur um viðbótarráðstafanir ef þörf krefur
- Ferlaeigendur og ákvarðanatökustofnanir eftir hæfisdreifingu í tryggingafélögnum eða í samsteypunni: Framkvæmd ráðlagðra aðgerða

Stefnumótandi eignaúthlutun og fjárfestingaráætlunardeild fer árlega yfir mikilvægi allra vísa sem taldir eru upp í töflum 1 til 3 úr 1. viðauka við reg- lurgerð (ESB) 2022/1288, að teknu tilliti til sjálfbærnistefnu samteypunnar. Ef nauðsyn krefur leggja viðkomandi deildir einnig til sína sérfræðiþekkingu. Þessu mati sérfræðinga er bætt við mat á viðeigandi sérfræðiritum. Þessi nálgun tryggir viðeigandi mat á líkum á að skaðleg áhrif komi fram, alvarleika þeirra og mögu- lega óafturkræft eðli þeirra. Byggt á þessum vinnuskrefum undirbýr stefnumótandi eignaúthlutun og fjárfestingaráætlunardeild tilmæli um hugsanlega frekari þróun vísanna sem nefndir eru í a-, b- og c-liðum 1. mgr. PAI nefndarinnar áður.

Aðferðir, gagnaheimildir og skekkjumörk

Þegar mikilvægustu skaðlegu áhrif fjárfestingarákvarðana eru metin er þeim sjálfbærniáhrifum gefið meira vægi sem verða fyrir beinum eða óbeinum áhrifum af ráðstöfunum, þ.e. hægt er að draga úr áhrifum með útilokunarviðmiðum eða öðrum takmörkunum. Áhrif á sjálfbærni sem beinar ráðstafanir hafa ekki áhrif á fá lægra vægi.

1. Vísbendingar sem eru undir áhrifum af ráðstöfunum úr sjálfbærniáætlun um fjármagnsfjárfestingar:

ESG viðmiðunarreglurnar um fjárfestingar halda utan um meðferð ESG þátta fjárfestinga samstæðunnar. Þetta felur einnig í sér takmarkanir í formi útilokunarviðmiða sem geta haft bein eða óbein áhrif á skaðleg áhrif fjárfestingarákvarðana. Kröfur ESG viðmiðunarreglnanna um fjármagnsfjárfestingar samstæðunnar eru ákvarðaðar í gegnum núverandi ferla og nefndir, svo sem fjárfestingarnefndina. Stefnumótandi eignaúthlutun og fjárfestingaráætlunardeild skoðar að hve miklu leyti kröfur ESG tilskipunarinnar um fjármagnsfjárfestingar hafa bein eða óbein áhrif á skaðleg áhrif fjárfestingarákvarðana. Niðurstöðurnar eru kynntar PAI nefndinni á sex mánaða fresti og má finna þær í töflunni hér að ofan í dálkinum „Aðgerðir sem gerðar eru og fyrirhugaðar og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil“.

2. Vísbendingar sem PAI nefndin mælti með fyrir frekari ráðstafanir:

Samkvæmt starfsreglum PAI-nefndar metur nefndin hvort fyrirliggjandi úrræði séu viðeigandi og þörf á viðbótarúrræðum. Hún getur lagt fram tillögur um framkvæmd viðbótaraðgerða til viðkomandi ferlistjórnaða og ákvarðana í samræmi við valddreifingu í váttryggingafélögunum. Ráðstöfunum sem PAI-nefndin mælir með er lýst í töflunni hér að ofan í dálkinum „Aðgerðir sem gerðar voru og fyrirhugaðar eru og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil“.

Skekkjumörk við mat á vægi sjálfbærniáhrifa geta einkum stafað af því að aðferðin við mat á vísbendingunum er byggð á mati sérfræðinga. Unnið er gegn einsleitum sjónarmiðum með því að skipa PAI nefndina einstaklingum frá mismunandi sérsviðum.

Ýmsar gagnaheimildir eru notaðar til að reikna út PAI vísana, fyrst og fremst gögn frá utanaðkomandi ESG gagnaveitu (fyrir kauphallarverðbréf, ytri fjárfestingareiningar), gögn frá fjármagnsstýringarfyrirtækjum (fyrir innri fjárfestingarleiðir) og sjálfsöfluð gögn (fyrir eigin fasteignir). Það geta verið takmarkanir á sjálfbærni gögnum, t.d. B. eiga sér stað vegna huglægs og eigindlegra ESG mats, gagnamatsaðferða, gagnavillna eða skorts á gögnum. Ef um er að ræða efnisleg frávík á stigi samanlagðra PAI-vísa (t.d. frávík, ófullnægjandi gagnaöflun) eru framkvæmdar trúverðugleikaprófanir og fyrirspurnir gerðar til gagnaveitunnar til að gera leiðréttingar - ef þörf krefur. Gæði og samfellu ESG gagna eru einnig skoðuð með samanburði við fyrra ár. Þessu er ætlað að leysa efnislegar villur við útreikninga á mikilvægustu skaðlegu sjálfbærniáhrifunum

Best-Effort-Nálgun

Fyrir eignaflokkana séreign, innviði og fasteignir (óbein) var einnig óskað eftir gögnum frá félögum sjálfum eða samsvarandi eignastýrum á fjárhagsárinu 2025. Ekki var hægt að nota þessar birgðir í þessari PAI yfirlýsingu, fyrst og fremst vegna ófullnægjandi gagnagæða eða ófullnægjandi gagnaskila.

Þáttökustefna

Fyrir fjárfest eða þáttökufyrirtæki fer þáttökustefnan um mikilvæga ESG-þætti fram bæði með beitingu atkvæðisréttar („Voting“) og með samræðum við fyrirtæki („Engagement“) á vettvangi váttryggingasamstæðunnar. Við innleiðingu starfar tryggingadeildin með ytri fjármagnsstýringu og þjónustufyrirtækjum. Hópurinn hefur reglulega samráð við þá um yfirgripsmikla stefnu sína með tilliti til ESG og tekur á viðeigandi þáttum og þróun. Í þessu samhengi er einnig fjallað um mikilvæg skaðleg sjálfbærniáhrif valinna útgefenda. Fyrir fjárhagsárið 2025 voru áþreifanleg skuldbindingarvið sett í forgang, sem ná til bæði loftslagsbreytinga (minnkunarmarkmið fyrir losun gróðurhúsalofttegunda og jarðefnaeldsneyti, [t.d. PAI 1-4]), sem og vinnustaðla og meginreglur um góða stjórnarhætti (UNGC) meginreglur [PAI 10]). Á uppgjörstímabilinu var ekkert formlegt stigmögnunarferli innan ramma þáttökustefnunnar í samskiptum við fjárfest eða þáttökufyrirtæki ef ekki var hægt að draga úr skaðlegum sjálfbærniáhrifum þeirra á nokkrum uppgjörstímabilum.

Viðkomandi tryggingafélög (eins og Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG) reka ekki eigin samstarfsstefnu. Nánari upplýsingar um þáttökustefnu Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG er að finna í ARUG II skýrslunni á eftirfarandi hlekk:

<https://www.konzern-versicherungskammer.de/konzern/geschaeftsbericht.html>

Tilvísun í alþjóðlega viðurkennda staðla

Sem hluti af sjálfbærnistefnu sinni fyrir fjármagnsfjárfestingar byggir Versicherungskammer samsteypan - og þar með einnig tryggingafélagið Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft - á UN Global Compact (UNGC) sem alþjóðlegum ramma fyrir góða stjórnarhætti og - með aðild að Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) – á Parísarsáttmálanum í loftslagsmálum. Að auki lítur hópurinn á áhrif loftslagsbreytinga á fjárfestingar sem hluta af áhættustýringarferli sínu:

1. Með stefnumörkun í átt að UNGC ramma tókum við á PAI vísinum „Brot á meginreglum UNGC og OECD“ (PAI 10). Útilokun fyrirtækja með brot á UNGC er skilgreind í ESG stefnu okkar sem hluti af útilokunarskýrðum okkar. Með þessum og öðrum útilokunum búum við til lágmarksstaðal sem samsvarar gildum Versicherungskammer Group og krefst einnig grundvallarviðmiða um sjálfbær viðskipti. Auk útilokunarviðmiðanna tryggir viðmiðunarskimun fyrir allar fjárfestingar að ekki sé um alvarleg brot á tíu meginreglum ESG gagnaveitunnar að ræða fyrir að minnsta kosti 95 prósent fjárfestinga í félögum í lausafjargeiranum sem samsvarandi upplýsingar liggja fyrir hjá Versicherungskammer. Með því að nota þessa nálgun mælum við „UN Global Compact Alignment“ fyrirtækjanna sem fjárfest er í.
2. Með aðild sinni að NZAOA undirstrikar Versicherungskammer-hópurinn metnað sinn til að draga úr kolefnislosun fjárfestingasafns síns. Sem hluti af þessari skuldbindingu setur Versicherungskammer-hópurinn sér bráðabirgðamarkmið á fimm ára fresti sem eru í samræmi við 1,5°C markmið Parísarsamkomulagsins. Aðild að NZAOA veitir ramma sem er hannaður til að stýra bæði fjárfestingum hópsins og raunhagkerfinu í átt að 1,5°C atburðarás. Þessi rammi er nú talinn fullnægjandi til að ná markmiðum um kolefnislosun. Versicherungskammer-hópurinn mælir fyrst og fremst kolefnislosun fjárfestinga sinna í samræmi við Parísarsamkomulagið út frá kolefnisfótspori (umfang 1 og 2) fjárfestingasafns síns. Þessi aðferð tekur mið af nokkrum PAI-vísbindingum, þar á meðal losun gróðurhúsalofttegunda í umfangi 1 og 2 (PAI 1) og kolefnisfótspori (PAI 2).

3. Hugmyndin um sjálfbærni / ESG áhættu er sambætt í áhættustýringarferli váttryggingafélaga. Sem hluti af eigin áhættu- og gjaldþolsmati félagsins (ORSA) skoðar Versicherungskammer Group tvær sérstakar loftslagssviðsmyndir fyrir fjárfestingar tryggingafélaga sinna (þar á meðal Bayern-Versicherung Leben-bensversicherung AG), eina með sterka líffræðilega áhættu² og einn með mikla umbreytingarhættu³. Sviðsmyndirnar koma frá Network for Greening the Financial System (NGFS) og voru uppfærðar árið 2023:
- Í sviðsmyndinni „Delayed Transition“ gerir NGFS ráð fyrir seinkaðri framkvæmd umhverfisráðstafana til ársins 2030, sem munu þá eiga sér stað skyndilega og óreglulega. Markmiðið um að minnka nettólosun koltvísýrings niður í núll mun aðeins nást eftir 2070, en gerir kleift að takmarka hlýnun jarðar við undir 2 °C. Til skamms tíma litið verða verulegar þjóðhagslegar sviptingar, þar sem kolefnisfrekar geirar verða sérstaklega fyrir áhrifum þessarar „Delayed Transition“ sviðsmyndar.
 - sviðsmyndinni „Current Policies“ gerir NGFS ráð fyrir að engar frekari umhverfisráðstafanir verði umfram þær sem þegar eru til staðar. Fyrir vikið mun hlýnun jarðar aukast um eða yfir 3°C og það verða langvarandi breytingar á líffræðilegum breytum og fjölgun ofsaveðra. Versicherungskammer gerir grein fyrir niðurstöðum loftslagssviðsgreiningar sem hluta af Solvency II skýrslugerðinni .

Sögulegur samanburður

Fyrir sögulegar samanburðarupplýsingar, sjá töflurnar í hlutanum „Lýsing á helstu skaðlegum áhrifum á sjálfbærniþætti

² Líkamleg áhætta stafar beint af loftslagsbreytingum. Hún er flokkuð sem bráð þegar hún stafar af tilteknum öfgakenndum veðuratburðum, svo sem stormum eða flóðum. Hún er talin langvinn þegar tjón stafar af langtíma loftslagsbreytingum, svo sem hækkandi hitastigi eða hækkun sjávarmáls. Tjónið getur haft bein áhrif á fyrirtækin - til dæmis með tjóni á rekstraraðstöðu - eða óbeint, svo sem í gegnum framboðskeðjur.

³ Áhætta tengd umbreytingu stafar af breytingunni yfir í lágkolefnishagkerfi og gæti komið fram í gegnum lagalega áhættu, pólitíska áhættu, tæknilega áhættu (t.d. vegna frekari þróunar rafknúinna ökutækja), áhættu sem tengist markaðsstemningu eða orðsporsáhættu.

