Tryggingarupplýsingar um sjálfbærni – Ábyrgðareignir

Upplýsingar samkvæmt reglugerð Evrópusambandsins um upplýsingagjöf

Þessi fjármálaafurð tekur mið af umhverfislegum og/eða félagslegum þáttum (samkvæmt 8. gr. reglugerðar um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu)

Nánari upplýsingar er að finna í eftirfarandi „upplýsingum, sem veittar eru áður en samningur er gerður, í samræmi við reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf eða flokkunarreglugerð ESB, 2020/852“.

Aðgerðaráætlun um sjálfbærniáhættu

ESG er skammstöfun eftirfarandi enskra hugtaka:

- Environmental (umhverfismál)
- Social (félagslegir þættir)
- Governance (stjórnarhættir fyrirtækja)

Mið tekið af sjálfbærniáhættu í fjárfestingarákvörðunum okkar

Í fjárfestingum okkar skilgreinum við áhættu tengda sjálfbærni sem atburð eða ástand á sviði umhverfismála, félagslegra þátta eða stjórnarhátta (ESG) sem gæti haft raunveruleg eða hugsanleg veruleg neikvæð áhrif á fjárfestingar Versicherungkammer. Vegna þess að sjálfbærniáhætta hefur áhrif á áhættuþætti sem fyrir eru heyrir hún undir þá en felur ekki í sér aðskilda áhættu.

Við metum sjálfbærniáhættu sem áhrifavald á þá áhættuflokka sem fyrir eru í fjárfestingum okkar og höfum fellt verklagsreglur þar að lútandi inn í núverandi fjárfestingarferla. Fjárfestingarsérfræðingar okkar taka þá áhættu sem tengist ESG-þáttunum almennt með í reikninginn í fjárfestingarferlinu. Í þessu skyni höfum við þróað verklagsreglur sem eru sértækar fyrir hvern fjárfestingaflokk til að taka sjálfbærniþætti mismunandi eigna og kaupferla með í reikninginn. Í lok ferlisins eru mikilvæg mál lögð fyrir fjárfestingarnefnd til ákvörðunar. Í fjárfestingarstjórnun okkar er því lagt mat á hvort umhverfisþættir, félagslegir þættir eða stjórnarhættir geti haft jákvæð eða neikvæð áhrif á verðmæti fjárfestinga okkar.

Hægt er að taka meðvitaðar ákvarðanir í ljósi sjálfbærniáhættu og nýta ávöxtunartækifæri sem komið er auga á. Þessi nálgun miðast ekki við að takmarka áhrif fjárfestinga okkar á umhverfisþætti, félagslega þætti eða stjórnunarhætti, jafnvel þótt slík áhrif, með hliðsjón af vægi þeirra og þýðingu fyrir arðsemi fjárfestingarinnar, geti veitt upplýsingar um fjárhagsleg tækifæri og áhættu.

Hægt er að taka meðvitaðar ákvarðanir í ljósi sjálfbærniáhættu og nýta ávöxtunartækifæri sem komið er auga á. Þessi nálgun miðast ekki við að takmarka áhrif fjárfestinga okkar á umhverfisþætti, félagslega þætti eða stjórnunarhætti, jafnvel þótt slík áhrif, með hliðsjón af vægi þeirra og þýðingu fyrir arðsemi fjárfestingarinnar, geti veitt upplýsingar um fjárhagsleg tækifæri og áhættu.

Þýðingarmestu neikvæðu áhrifin á sjálfbærniþættina eru tekin með í reikninginn í þessari fjármálaafurð. Nánari upplýsingar er að finna í upplýsingunum sem veittar eru áður en samningur er gerður um fjármálaafurðirnar sem um getur í 1., 2. og 2a. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 og 1. mgr. 6. gr. reglugerðar (ESB) 2020/852 í kaflanum „Hvernig var tekið tillit til vísbendinga um skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti?“.

Áhrif sjálfbærniáhættu á ávöxtun

Sjálfbærni fyrirtækja getur almennt haft jákvæð eða neikvæð áhrif á ávöxtun. Innan ramma fjárfestingarferlisins er hægt að nota ávöxtunartækifæri sem komið er auga á ef þau eru í samræmi við fjárfestingarmarkmið og áhættusnið fjárfestingaráætlunarinnar.

Upplýsingar fyrir samninga um fjármálaafurðirnar sem um getur í 1., 2. og 2a. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 og 1. mgr. 6. gr. reglugerðar (ESB) 2020/852.

Vöruheiti: Ábyrgðareignir
Auðkenni fyrirtækis (LEI kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44
Sjóðsauðkenni 740 – SAP-Númer 343468
Staða: 25.07.2026

Vistfræðilegir og/eða félagslegir eiginleikar

Sjálfbær fjárfesting er fjárfesting í atvinnustarfsemi sem stuðlar að því að ná umhverfis- eða félagslegum markmiðum, að því tilskildu að þessi fjárfesting hafi ekki marktæk áhrif á umhverfis- eða félagsleg markmið og fyrirtækin sem fjárfest er í fylgi starfshættum sem beita góðum stjórnarháttum.

ESB flokkunarkerfi er flokkunarkerfi sem sett er fram í reglugerð (ESB) 2020/852 sem inniheldur skrá yfir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Þessi reglugerð inniheldur ekki lista yfir félagslega sjálfbæra efnahagsstarfsemi. Sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið gætu verið í samræmi við flokkun eða ekki.

Er stefnt að sjálfbærum fjárfestingum með þessari fjármálavöru?

O	**Já**	⊗	**Nei**
O	Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið er þannig gert: ___ % O í atvinnustarfsemi sem er flokkuð sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB. O í atvinnustarfsemi sem ekki er flokkuð sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB.	O	Það stuðlar að umhverfislegum/samfélagslegum einkennum og þó ekki sé leitað eftir sjálfbærum fjárfestingum, þá inniheldur það að lágmarki ___% sjálfbærar fjárfestingar O með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem er flokkuð sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB. O með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst ekki vera umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB O með félagslegan tilgang
O	Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með félagslegt markmið er þannig gert: ___%	⊗	Það er notað til að efla vistfræðilega/samfélagslega eiginleika en engar sjálfbærar fjárfestingar eru gerðar.

Hvaða vistfræðilegir og/eða félagslegir eiginleikar eru auglýstir með þessari fjármálavöru?

Sem Versicherungskammer fyrirtækjasamsteypa erum við meðvituð um að fjármagnsfjárfesting okkar er áhrifarík lyftistöng og viljum móta hana á ábyrgan hátt út frá sjónarhóli sjálfbærni. Með aðild okkar að meginreglum um ábyrgar fjárfestingar (PRI) árið 2019, festum við nálgun okkar að huga að sjálfbærni í fjármagnsfjárfestingum í alþjóðlegum ramma. Við erum stöðugt að þróa þetta út frá meginreglunum:

1. Inntaka ESG í greiningar- og ákvarðanatökuferlum á fjárfestingarsvæðinu.
2. Virkt eignarhald og innlimun ESG í fjárfestingarstefnu okkar og starfshætti.
3. Að hafa áhrif á fyrirtæki og aðila sem við fjárfestum í til að gefa viðeigandi upplýsingar um ESG.
4. Virk kynning á samþykki og framkvæmd ofangreindra meginreglna í fjárfestingariðnaðinum.
5. Vinna saman að því að auka skilvirkni meginreglnanna.
6. Skýrslur um starfsemi okkar og framfarir

Stefna okkar um sjálfbærni í heild sinni fyrir fjármagnsfjárfestingar skapar lágmarksviðmið sem kallar á grundvallarviðmið um langtímastjórnun og réttlætir sjálfsmynd okkar sem vátryggjenda á landsbyggðinni með opinbert umboð. Þegar kemur að innleiðingu leggjum við áherslu á þau fjárfestingarform og tæki sem við getum haft bein áhrif á. Ábyrgðareignirnar fjárfesta í eignum sem uppfylla lágmarksviðmið samstæðunnar. Þessi lágmarksviðmið eru skilgreind samkvæmt eftirfarandi útilokunarviðmiðum:

- Útilokun markvissra fjárfestinga í landbúnaðarhráefnum og fjármálagerninga vegna spákaupmennsku á matvælum
- Útilokun fyrirtækja sem brjóta alvarlega gegn 10 grundvallarviðmiðum hnattræns samkomulags Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum á sviði mannréttinda, vinnustaðla, umhverfis og varna gegn spillingu

- Fyrirtæki sem tengjast framleiðslu umdeildra vopna og fyrirtæki sem framleiða kjarnorkuvopn eða íhluti fyrir kjarnorkuvopn og eru staðsett í löndum sem hafa ekki undirritað kjarnorkusáttmálann um bann við útbreiðslu kjarnorkuvopna (breyting á útilokunaraðferð varðandi kjarnorkuvopn sem tekur gildi 1. nóvember 2025)
- Útilokun fyrirtækja sem þéna meira en 2,5% af viðskiptum sínum á vinnslu kola
- Útilokun fyrirtækja sem þéna meira en 15% af viðskiptum sínum á notkun kola til raforkuframleiðslu
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaskvörur
- Útilokun fjárfestinga í löndum sem teljast „not free“ samkvæmt Freedom House stuðlinum
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 15% tekna sinna af óhefðbundinni olíu og gasi[1]
- • Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% tekna sinna með vinnslu á olíusandi, leirsteinsolíu, leirgasi, heimskautsolíu eða norðurskautsgasi

Til viðbótar tökum við mið af vilja og getu fyrirtækja til umbreytingar á grundvelli Net Zero Investment Framework (NZIF). Þessi rammi metur, eftir sex skýrt skilgreindum viðmiðum – allt frá langtímamarkmiðum um kolefnishlutleysi (net-zero) og aðgerðaáætlunum yfir í upplýsingagjöf og ráðstöfun fjármagns – hversu trúverðuglega fyrirtæki stefna að því að umbreyta viðskiptastarfsemi sinni í átt að kolefnishlutlausri losun gróðurhúsalofttegunda (net-zero). Flokkunin fer fram í fimm þrepum („Not Aligning“, „Committed“, „Aligning“, „Aligned“, „Achieving Net Zero“). Fyrirtæki sem flokkuð eru sem „Committed“, „Aligning“, „Aligned“ eða „Achieving Net Zero“ í NZIF og sýna þar með vilja eða getu til umbreytingar falla ekki undir ofangreindar útilokanir varðandi kol eða olíu og gas. Öll önnur útilokunarviðmið haldast óbreytt. Beiting NZIF tekur gildi frá og með 1. ágúst 2026.

Sem Versicherungskammer-samstæða skuldbindum við okkur til markmiða Parísarsamkomulagsins og skuldbindum okkur, sem aðili að Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), til að draga stöðugt úr CO2e-fótspori okkar á sviði fjármagnsfjárfestinga. Ábyrgðareignir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft eru stór hluti af fjárfestingum samstæðunnar og eru því mikilvægar í þessum viðleitni. Ábyrgðareignir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft eru stór hluti af fjárfestingum samstæðunnar og eru því mikilvægar í þessum viðleitni.

Fyrir tryggingareignir hefur ekki verið tilgreind vísitala sem viðmiðunargildi til að ákvarða hvort fjárfestingin tekur mið af eflingu umhverfislegra og/eða félagslegra þátta.

Sjálfbærnivísar mæla að hve miklu leyti vistfræðilegir eða félagslegir eiginleikar sem auglýstir eru með fjármálaafurðinni nást.

Hvaða sjálfbærnivísar eru notaðir til að mæla árangur hvers umhverfis- eða samfélagsþáttar sem auglýst er með þessari fjármálavöru?

Til að mæla hvernig sjálfbærnieinkennum tryggingareigna er náð eru notaðir eftirfarandi vísar:

1	Fjárfestingar í landbúnaðarvörum og fjármálagerningum til að spá í matvæli	Prósentuhlutfall fjárfestinga í landbúnaðarhrávörum og fjármálagerningum sem fela í sér spákaupmennsku með matvæli, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
2	Fjárfestingar í fyrirtækjum með alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem brjóta alvarlega gegn meginreglum hnattræns samkomulags Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
3	Fjárfesting í fyrirtækjum sem tengjast framleiðslu umdeildra vopna og fyrirtæki sem framleiða kjarnorkuvopn eða íhluti fyrir kjarnorkuvopn og eru staðsett í löndum sem hafa ekki undirritað kjarnorkusáttmálann um bann við útbreiðslu kjarnorkuvopna (breyting á útilokunaraðferð varðandi kjarnorkuvopn sem tekur gildi 1. nóvember 2025)	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem tengjast framleiðslu umdeildra vopna og fyrirtæki sem framleiða kjarnorkuvopn eða íhluti fyrir kjarnorkuvopn og eru staðsett í löndum sem hafa ekki undirritað kjarnorkusáttmálann um bann við útbreiðslu kjarnorkuvopna (breyting á útilokunaraðferð varðandi kjarnorkuvopn sem tekur gildi 1. nóvember 2025), í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
4	Fjárfesta í fyrirtækjum sem græða meira en 2,5% af varmakolanámu [2]	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum þar sem kolavinnsla er meira en 2,5% starfseminnar, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna

[1] Tekjur af óhefðbundinni olíu- og gasvinnslu (þar á meðal tekjur af olíusandi, olíuleirsteini, leirsteinsolíu, leirgasi, kolametani og kol-lagsmetani). Ekki innifalið: Tekjur af hefðbundinni olíu og gasi og annarri óhefðbundinni olíu og gasi (þ.e. Heimskautavinnslu á landi/hafi, djúpsjávar- og grunnvatnsvinnslu og annarri vinnslu á landi/hafi).

[2] Fyrirtæki sem eru flokkuð sem „Skuldbundin“, „Í samræmi“, „Í samræmi“ eða „Að ná núlli“ samkvæmt fjárfestingarrammanum um núll falla ekki undir áðurnefndar undantekningar frá kolum, olíu og gasi.

5	Fjárfestingar í fyrirtækjum sem framleiða meira en 15% með kolaorkuvinnslu [2]	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum þar sem raforkuframleiðsla með kolum er meira en 15% starfseminnar, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
6	Fjárfestingar í fyrirtækjum sem framleiða tóbaksvörur	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem framleiða tóbaksvörur, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
7	Ríki sem flokkuð eru sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index	Prósentuhlutfall fjárfestinga í ríkjum sem samkvæmt Freedom House Index flokkast sem „not free“, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
8	Fjárfestingar í fyrirtækjum sem hafa meira en 15% af tekjum sínum af vinnslu á óhefðbundinni olíu og gasi [2]	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa meira en 15% af tekjum sínum af óhefðbundinni olíu og gasi, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
9	Fjárfestingar í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af vinnslu á olíusandi [2]	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af vinnslu á olíusandi, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
10	Fjárfesting í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af vinnslu leirsteinsolíu [2]	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af vinnslu leirsteinsolíu, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
11	Fjárfesting í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af vinnslu á leirgasi [2]	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af vinnslu á leirgasi, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
12	Fjárfestingar í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af olíuvinnslu á norðurskautinu [2]	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af olíuvinnslu á norðurskautinu, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna
13	Fjárfestingar í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af gasvinnslu á norðurskautinu [2]	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa meira en 5% af tekjum sínum af gasvinnslu á norðurskautinu, í hlutfalli við virði allra ábyrgðareigna.
14	CO2e-Kolefnisfótspor	CO2e-Kolefnisfótspor

Mat á sjálfbærnieiginleikum er háð þeim eignum sem á að skoða og úthlutuðum eignaflokki hverju sinni. Þetta nær meðal annars til upplýsinga frá hinu virta fyrirtæki MSCI, sem sérhæfir sig í ESG-greiningum og ESG-gögnum og notast við eigin greiningar, en einnig ytri gagnaveitur. Að auki byggist mælingin á því hvort sjálfbærniviðmiðum hafi verið náð á gögnum sem við öflum og stýrum sjálf, sem og á skýrslum frá sjóðum og fjárfestingarfyrirtækjum.

Allt eftir sjálfbærnieiginleikanum fer eftirlit með reglunum fram með eignastýringu, fjárstýringarfélögum og innri eftirlitsferlum.

Flokkunarkerfi ESB setur meginregluna um „ekki verulega skaða“ þar sem fjárfestingar sem samræmast flokkunarfræði skulu ekki skaða markvisst markmið ESB flokkunarkerfisins og henni fylgja sérstakar viðmiðanir ESB.

Meginreglan um að „forðast veruleg skaðleg áhrif“ á aðeins við um þær fjárfestingar sem fjármálavaran byggir á, sem taka mið af viðmiðum ESB um vistfræðilega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Fjárfestingarnar sem liggja til grundvallar afganginum af þessari fjármálaafurð taka ekki tillit til viðmiða ESB um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Allar aðrar sjálfbærar fjárfestingar mega heldur ekki skerða verulega vistfræðileg eða félagsleg markmið.

Tekur þessi fjármálavara á helstu skaðlegu áhrifum á sjálfbærniþætti?

Mikilvægustu skaðlegu áhrifin eru þýðingarmestu skaðleg áhrif fjárfetingarákvarðana á sjálfbærni á sviðum umhverfis-, félags- og atvinnumála, virðingar fyrir mannréttindum og

Já, tryggingareignirnar taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti. Í tengslum við fjárfestingarstefnuna og sjálfbærnieiginleikana sem lýst er hér að ofan er tekið tillit til eftirfarandi vísbendinga um fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288 með útilokunarviðmiðum fyrir form fjárfestinga og gerninga, hönnun sem við getum haft bein áhrif á:

- Vísir 4: Útsetning fyrir fyrirtækjum sem starfa á sviði jarðefnaeldsneytis
- Vísir 10: Brot á meginreglum UNGC og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki
- Vísir 14: Þátttaka í umdeildum vopnum (sprengjur gegn mannskap, klasasprengjur, efna- og sýklavopn)

baráttu gegn spillingu og mútum.

- Liður 16: Lönd sem fjárfest er í, sem brjóta gegn samfélagslegum ákvæðum

Versicherungskammer-samstæðan og þar með einnig tryggingareignir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft stefna, í samræmi við markmið Parísarsamkomulagsins, að því að draga stöðugt úr CO2e-fótspori fjármagnsfjárfestinga sinna sem og þeirri losun sem tengist fjárfestingum þeirra. Þetta tekur tillit til eftirfarandi vísis fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288:

- Vísir 2: Kolefnisfótspor
- Vísir 15: Styrkur losunar gróðurhúsalofttegunda (lönd)
- Vísir 18: Fasteignir með lélega orkunýtni

Greint er frá þessu með reglubundnum hætti í ársskýrslum fyrir tryggingareignir undir liðnum „Hvernig var tekið tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í þessari fjármálaafurð?“ samkvæmt 2. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088.

Auk þess er tekið tillit til neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti tryggingareigna í tengslum við ráðstafanir hjá vátryggingarfélaginu ‚Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft‘. Frekari upplýsingar um þetta er að finna á eftirfarandi vefsíðu: https://www.vkb.de/esg

Hvaða fjárfestingarstefnu er fylgt með þessari fjármálavöru?

Fjárfestingarstefnan þjónar sem leiðbeiningar um fjárfestingarákvarðanir, að teknu tilliti til ákveðinna viðmiða eins og fjárfestingarmarkmiða eða áhættuþols.

Ábyrgðareignirnar fylgja fjárfestingarstefnu sem miðar að öryggi og tekjum. Í samræmi við meginregluna um skynsamlega viðskiptahætti eru allar eignir fjárfestar þannig að öryggi, gæði, lausafjárstaða, arðsemi og sjálfbærni eignasafnsins í heild sé tryggt. Blöndun og fjölbreytni er tryggð fyrir einstaka fjárfestingar til að komast hjá of mikilli samþjöppunaráhættu. Víðtæk dreifing í mörgum fjárfestingartækjum, svæðum og sviðum er forsenda þess að hægt sé að jafna út sveiflur innan stofnfjáreigna og skila hæfilegri ávöxtun til viðskiptavina.

Sem drifkraftur núverandi áhættuflokka er tillit til sjálfbærniáhættu samþætt í núverandi ferla. Meðhöndlun sjálfbærniáhættu í fjárfestingarákvörðunum er stjórnað í ESG leiðbeiningum okkar um fjármagnsfjárfestingar. Það gildir fyrir samstæðuna og er því einnig notað í stofnfjáreignum. Í grundvallaratriðum getur sjálfbærniáhætta haft jákvæð eða neikvæð áhrif á ávöxtun. Með áhrifum þeirra á núverandi tegundir áhættu verða sjálfbærniáhættur að veruleika sem undirþættir þeirra og er ekki hægt að greina frá þeim. Af þessum sökum er sjálfbærniáhætta tekin til greina sem hluti af núverandi áhættutegundum og er ekki metin sem sérstök áhættutegund. Heildarmat á áhrifum á ávöxtun er því ekki mögulegt. Meðvitað er hægt að taka sjálfbærniáhættu og nýta skilgreind tækifæri til ávöxtunar ef þau eru í samræmi við fjárfestingarmarkmið og áhættu-ávöxtunarsnið stofnfjáreigna.

Hverjir eru lögboðnir þættir fjárfestingarstefnunnar sem notuð eru til að velja fjárfestingar til að uppfylla auglýst umhverfis- eða félagsleg markmið?

Verðbréfaeignin samanstendur af miklum fjölda fjárfestinga og felur einnig í sér fjárfestingar með langan tíma sem kunna að hafa verið gerðar í fortíðinni og þar með áður en sjálfbærnistefnan varð til. Til að takmarka neikvæð áhrif á önnur fjárfestingarmarkmið, svo sem öryggi og arðsemi, gilda útilokunarviðmið okkar aðeins um nýjar fjárfestingar. Þegar kemur að innleiðingu leggjum við einnig áherslu á þau fjárfestingarform og tæki sem við getum haft bein áhrif á. Útilokunarviðmið fyrir fjárfestingarákvarðanir um einstök verðmæti, t.d. einstök hlutabréf eða hrávörur, eru því bindandi fyrir fjármagnsfjárfestingar sem gerðar eru eftir 1. júní 2022. Eftirfarandi fjárfestingar eru undanskildar þessum eignum:

- Fjárfesting í landbúnaðarvörum og fjármálagerningum til að spá í matvæli
- • Fyrirtæki með alvarleg brot á 10 grundvallarreglum á sviði mannréttinda, vinnustaðla, umhverfismála og gegn spillingu í Global Compact SÞ
- Fyrirtæki sem tengjast framleiðslu umdeildra vopna, sem og fyrirtæki sem framleiða kjarnorkuvopn eða íhluti fyrir kjarnorkuvopn og eru með aðsetur í löndum sem hafa ekki undirritað sáttmálann um bann við útbreiðslu kjarnorkuvopna.
- Fyrirtæki sem græða meira en 2,5% af vinnslu varmakola
- Fyrirtæki sem framleiða meira en 15% úr kolaorku
- Fyrirtæki sem framleiða tóbaksvörur
- Ríki sem flokkuð eru sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index
- Fyrirtæki sem afla meira en 15% tekna sinna af óhefðbundinni olíu og gasi
- • Fyrirtæki sem afla meira en 5% tekna sinna með vinnslu á olíusandi, leirsteinsolíu, leirgasi, heimskautsolíu eða norðurskautsgasi

Til viðbótar tökum við mið af vilja og getu fyrirtækja til umbreytingar á grundvelli Net Zero Investment Framework (NZIF). Þessi rammi metur, eftir sex skýrt skilgreindum viðmiðum – allt frá langtímamarkmiðum um kolefnishlutleysi (net-zero) og aðgerðaáætlunum yfir í upplýsingagjöf og ráðstöfun fjármagns – hversu trúverðuglega fyrirtæki

stefna að því að umbreyta viðskiptastarfsemi sinni í átt að kolefnishlutlausri losun gróðurhúsalofttegunda (net-zero). Flokkunin fer fram í fimm þrepum („Not Aligning“, „Committed“, „Aligning“, „Aligned“, „Achieving Net Zero“). Fyrirtæki sem flokkuð eru sem „Committed“, „Aligning“, „Aligned“ eða „Achieving Net Zero“ í NZIF og sýna þar með vilja eða getu til umbreytingar falla ekki undir ofangreindar útilokanir varðandi kol eða olíu og gas. Öll önnur útilokunarviðmið haldast óbreytt. Beiting NZIF tekur gildi frá og með 1. ágúst 2026.

Til að útfæra nánar metnað sinn um að kolefnisjafna fjármagnsfjárfestingar sínar og tengdar fjárfestingar, stefnir Versicherungskammer-samstæðan að því að minnka CO2e-spor sitt (umfang 1 og 2) um 50 prósent í undireignasafni sínu af skráðum hlutabréfum, fyrirtækjaskuldabréfum, innviðum og fasteignum fyrir lok árs 2029 (samanborið við lok árs 2022). Þetta markmið á einnig við um eignir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft.

Viðeigandi takmarkanir eru settar fram í fjárfestingarleiðbeiningum sjóðsins þar sem stofnfjáreignir eru framkvæmdar.

Með hvaða lágmarkshlutfalli minnkar umfang þeirra fjárfestinga sem teknar eru til skoðunar áður en þessari fjárfestingarstefnu er beitt?

Það hefur ekkert lágmarkshlutfall verið ákvarðað.

Die **Góðir stjórnarhættir fela í sér heilbrigða stjórnunaruppbyggingu, samskipti starfsmanna, þóknun starfsmanna og skattaeftirlit.**

Hvernig eru góðir stjórnarhættir fyrirtækja sem fjárfest er í metið?

Með því að útiloka fyrirtæki með alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact frá fjárfestingum frá 1. júní 2022 tryggir að þegar kemur að fjárfestingarformum og -tækjum, sem við getum haft bein áhrif á, er eingöngu fjárfest í fyrirtækjum sem standast lágmarksviðmið góðra stjórnarhátta. Í mánaðarlegri skýrslugerð er hlutfall eigna í fyrirtækjum sem sýna brot á UN Global Compact metið (normatengd skimun).

Hvaða eignaúthlutun er fyrirhuguð fyrir þessa fjármálavöru?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Við yfirförum reglulega almenna stöðu fjárfestingarsafnsins fyrir ábyrgðareignirnar, gerum breytingar eftir þörfum og setjum markmið fyrir áætlanir mörg ár fram í tímann. Fjárfestingin getur verið bein, t.d. í verðbréfum og fyrirtækjaskuldabréfum, en einnig óbein, t.d. í sjóðum. Til viðbótar við reglugerðarkröfur sem gerðar eru til hentugleikamats fyrir fjármagnsmarkaðsgerninga styðjumst við ávallt við okkar eigin innri leiðbeiningar sem og kröfur viðeigandi eignaflokks. Stefnumótuð eignaúthlutun nær yfir eignaflokkana ríkis-, fyrirtækja- og hávaxtaskuldabréf, fasteignalán, fasteignir, hlutabréf, einkahlutabréf og hrávörur. Eignaflokkssértækar bandbreiddir eru skilgreindar fyrir taktíska útfærslu.

Þegar við innleiðum útilokunarviðmiðanir okkar einbeitum við okkur að þeim fjárfestingum og tækjum sem við getum haft bein áhrif á. Auk þess eiga þau aðeins við í eignaflokkunum hlutabréf, fyrirtækjaskuldabréf, innviði og hrávörur. Því fer stefnumörkun ábyrgðareignanna eftir vistfræðilegum eða félagslegum einkennum sem lýst er eftir úthlutun eigna. Myndin hér að neðan sýnir hlutfallið sem er fyrirhugað í stefnumótandi eignaúthlutun fyrir eignaflokka þar sem útilokunarviðmiðin gilda. Vegna mikillar fjárfestingar, sem gerðar voru fyrir 1. júní 2022, geta einnig verið um einstök brot að ræða í þessum eignaflokkum. Þetta er birt sem hluti af ársskýrslu um sjálfbærni stofnfjáreigna.

Í einstökum tilfellum geta marksjóðstengdar fjárfestingaráætlanir fallið undir lágmarksviðmið ef ekki eru til marksjóðir með samsvarandi ESG eiginleika.

Aðrar fjárfestingar þjóna til að framfylgja fjárfestingarstefnunni og markmiðum hennar. Þessar fjárfestingar gera ekki ráð fyrir lágmarks vistfræðilegum eða félagslegum verndarráðstöfunum.

#1: Miðað að umhverfis- eða félagslegum einkennum felur í sér fjárfestingar í fjármálaafurðinni sem gerðar voru til að ná auglýstum umhverfis- eða félagslegum einkennum.

#2: Aðrar fjárfestingar fela í sér aðrar fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem ekki miðast við vistfræðilega eða félagslega eiginleika og eru ekki flokkaðar sem sjálfbærar fjárfestingar.

Flokkur #1 Miðað að umhverfis- eða félagslegum einkennum inniheldur eftirfarandi undirflokka:

Undirflokkur #1B Aðrir umhverfislegir eða félagslegir eiginleikar felur í sér fjárfestingar sem miða að umhverfislegum eða félagslegum einkennum en eru ekki flokkaðar sem sjálfbærar fjárfestingar.

Að hvaða leyti nást þeir vistfræðilegu eða félagslegu eiginleikar sem auglýstir eru með fjármálaafurðinni með notkun afleiðna?
Engar afleiður eru notaðar til að uppfylla vistfræðilega eða félagslega eiginleika sem auglýstir eru með öryggiseignunum. Notkun þeirra takmarkast eingöngu við skilvirka eignastýringu.

Að hvaða lágmarki eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið í samræmi við flokkunarkerfi ESB?

Með tilliti til samræmis við flokkunarkerfi ESB ná viðmiðin fyrir jarðefnagas til takmarkana á losun og til umskipta yfir í endurnýjanlega orku eða lágkolefniseldsneyti fyrir árslok 2035. Viðmiðin fyrir kjarnorku fela í sér alhliða reglur um öryggi og förgun úrgangs.

Stuðningsmiðaðar aðgerðir leggja beint af mörkum til að gera öðrum aðferðum kleift að leggja verulega af mörkum til umhverfismarkmiða..

Umbreytingarstarfsemi er starfsemi þar sem ekki eru enn til valkostir með lágum kolefnislosun og sem, meðal annars, sýna losun gróðurhúsaloftte-gunda sem samsvarar bestu frammistöðu..

Það er ekki aðalfjárfestingarmarkmiðið að fjárfesta í vistfræðilega sjálfbærri atvinnustarfsemi sem stuðlar að því að ná einhverju af markmiðunum sem sett eru fram í Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2020/852 frá 18. júní 2020 um að koma á fót ramma til að auðvelda sjálfbærar fjárfestingar og stuðla að breytingum á umhverfismarkmiðunum sem um getur í reglugerð (ESB) 2019/2088 („flokkunarreglugerð“). Tryggingareignirnar stuðla ekki að einu eða fleiri umhverfismarkmiðum sem tilgreind eru í 9. gr. reglugerðarinnar um flokkunarkerfið. Fjárfestingarnar sem liggja til grundvallar tryggingareignunum taka ekki, þ.e. 0%, tillit til viðmiða Evrópusambandsins um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Varúðarreglan „ekki valda umtalsverðu tjóni“ á aðeins við um þær fjárfestingar sem liggja til grundvallar tryggingareignunum og taka tillit til viðmiða Evrópusambandsins um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Er fjárfest í starfsemi sem samræmist flokkun ESB á sviði jarðefnagass og/eða í kjarnorku[3] með þessari fjármálavöru?

☐ ***Já***

☐ ***Í jarðefnagasi*** ☐ ***Í kjarnorku***

☒ ***Nei***

Í myndunum tveimur hér að neðan er lágmarkshlutfall fjárfestinga sem eru í samræmi við flokkunarkerfi ESB sýnd með grænu. Þar sem engin hentug aðferð er til að ákvarða flokkunarsamræmi ríkisskuldabréfa* sýnir

[3] Starfsemi á sviði jarðefnagass og/eða kjarnorku er aðeins í samræmi við flokkunarkerfi ESB ef hún stuðlar að því að draga úr loftslagsbreytingum („loftslagsvernd“) og hefur ekki umtalsverð neikvæð áhrif á nein markmið flokkunarkerfis ESB - sjá skýringu til vinstri. Heildarviðmiðanir fyrir atvinnustarfsemi í samræmi við flokkun ESB á sviði jarðefnagass og kjarnorku eru sett fram í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1214.

fyrsta línuritið flokkunarsamræmi í tengslum við allar fjárfestingar fjármálaafurðarinnar, þar með talið ríkisskuldabréfin, en annað línuritið sýnir flokkunarkerfið og fylgni aðeins í tengslum við fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem innihalda ekki ríkisskuldabréf.

eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið sem taka ekki tillit til viðmiða um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi

verið tilgreint fyrir tryggingareignirnar.

Hvaða fjárfestingar falla undir „#2 Aðrar fjárfestingar“, hver er fjárfestingartilgangurinn og er lágmarks vistfræðileg eða félagsleg vernd?

„#2 Aðrar Fjárfestingar“ felur í sér:

- Fjárfestingar sem brjóta í bága við útilokunarviðmið. Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er hægt að fjárfesta óbeint í samsvarandi fyrirtækjum.
- Fjárfestingar sem ESG gagnaveitan nær ekki yfir
- Afleiður og sjóðir

Þessar fjárfestingar eru til þess fallnar að framfylgja fjárfestingarstefnunni og markmiðum hennar. Þessar fjárfestingar fela ekki í sér lágmarksráðstafanir vegna umhverfisverndar eða félagslegrar verndar eða ekki er hægt að sannreyna þær vegna skorts á gögnum.

Hvar get ég fundið viðbótarupplýsingar fyrir vörur á netinu?

Nánari upplýsingar um þetta eru fáanlegar á eftirfarandi vefsíðu: https://www.vkb.de/esg