

# Skaðleg áhrif fjárfestinga

## Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG

Tímabil 01.01.2023 – 31.12.2023

Nafn vöru: Tryggðar eignir - SAP-Nummer 348106  
Fyrirtækjauðkenni (LEI-kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44  
Staða: 17.06.2024

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	89,0%
- Fjárfestingarhlutir sjóðatengdra vara sem stýrt er innan samsteypunnar	7,6%
- Fjárfestingarhlutir sjóðstengdra vara frá utanaðkomandi eignastýringum og sjóðafyrirtækjum	3,4%
	<b>100%</b>

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	52,6%
- Fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum	18,8%
- Fjárfestingar í fasteignum	17,1%
- Aðrar eignir <sup>1</sup>	11,5%
	<b>100%</b>

Í eftirfarandi skýrslugerð útvegum við 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 samþætt, 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 CO2 eða álíka.

<sup>1</sup> Fjárfestingar í eignum sem falla ekki undir neinn af þremur flokkunum „fjárfestingar í fyrirtækjum“, „fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum stofnunum“ eða „fjárfestingar í fasteignum“ voru færðar í viðbótarflokk „aðrar eignir“. Þetta er ekki tekið tillit til í frekara mati varðandi vísbendingar um skaðleg áhrif á sjálfbærni. Eftirfarandi eignir eru nú settar í þennan flokk:

- Stýrilán (upplýsingar um notkun fjármuna eða fjármögnuð eign eru ekki tiltækar)
- Handbært fé (engir vísbendingar eru tilgreindar í lögum um eignir)
- Hráefni (engir vísbendingar eru tilgreindar í löggjöfinni um eignir)
- Veðbréf (upplýsingar um notkun fjármuna eða fjármögnuðu eignarinnar liggja ekki fyrir. Notkun gagna útgefanda virðist ekki skynsamleg eða í samræmi við lög, þar sem það veitir engar upplýsingar um fjármögnuðu eignina)

- „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. CO2 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 samstæðuyfirlýsing 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 2023.

Upplýsingin inniheldur upplýsingar um fjárfestingar í fyrirtækjum, í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum 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
- Orkusparandi endurbætur á fasteignum

Nefnd innan samsteypunnar fylgist reglulega með þróun allra lögbodinna vísa og viðbótarvísa sem löggjafinn skilgreinir. Umtalsverðar breytingar hafa orðið á sumum vísunum miðað við fyrra ár. Ýmsar ástæður eru fyrir þessu, þar á meðal breytingar á aðgengi að gögnum, breytingar á samsetningu tryggðra eigna, raunverulegar breytingar á fjárfestingarhlutum (t.d. minni losun gróðurhúsalofttegunda) eða aðferðafræðilegar breytingar þegar mikilvægustu skaðlegu sjálfbærniáhrifin eru ákvörðuð skv. ESG gagnaheitunni.

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 samræðum við fyrirtæki („Engagement“). Við innleiðingu starfar Versicherungskammer með ytri fjármagnsstýringar- og þjónustufyrirtækjum. Í þessu samhengi er einnig fjallað um mikilvæg skaðleg sjálfbærniáhrif valinna útgefenda.

## Lýsing á helstu skaðlegu áhrifum á sjálfbærniþætti

Vísendingar um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í							
	Sjálfbærnisvísir fyrir skaðleg áhrif	Mælistærð	Áhrif fjárhagsár 2023	Áhrif fjárhagsár 2022	Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (%)
<b>LOFTSLAGSVÍSAR OG AÐRIR UMHVERFISVÍSAR</b>							
Losun gróðurhúsalofttegunda	1. Losun gróðurhúsalofttegunda	Scope-1-Losun	789.362,3 tCO <sub>2</sub> e	1.045.584,9 tCO <sub>2</sub> e		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	51,4%
		Scope-2-Losun	153.596,6 tCO <sub>2</sub> e	181.817,8 tCO <sub>2</sub> e		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	51,4%
		Scope-3-Losun	4.522.849,7 tCO <sub>2</sub> e	5.485.037,5 tCO <sub>2</sub> e		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	51,5%
		Samtals losun	5.465.808,6 tCO <sub>2</sub> e	6.712.440,2 tCO <sub>2</sub> e		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	51,4%
	2. Kolefnisfótspor	Kolefnisfótspor	560,5 tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR	699,1 tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	51,4%
3. Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í	Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í	971,3 tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR	1.077,9 tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	65,8%	
4. Skuldbinding við fyrirtæki sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum	Hlutir fjárfestinga í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum		11,1%	11,6%		Útilokun nýfjárfestinga í viðskiptamódelum sem byggjast á kolum (hámark 5% niðurgreiðsla eða 25% raforkuvinnsla); hert söluviðmið til ársins 2035 var samþykkt árið 2023. Þróun stefnu um olíu- og gasfjárfestingar árið 2024.	63,9%
5. Hlutfall orkunotkunar og orkuframleiðslu frá óendurnýjanlegum orkugjöfum	Hlutfall orkunotkunar og orkuframleiðslu fyrirtækja þar sem fjárfest er í úr óendurnýjanlegum orkugjöfum samanborið við endurnýjanlega orkugjafa, gefið upp sem hlutfall af heildar-orkugjöfum		67,9%	72,9%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	58,6%

6. Umfang orkunotkunar loftslagsfrekra geira	Orkunotkun í GWh á milljón evra veltu fyrirtækja sem fjárfest er í, sundurliðað eftir loftslagsfrekum geirum					27,4%
	Landbúnaður og skógrækt, Fiskveiðar (NACE kóði A)	0,0 GWh/Mio. EUR	0,4 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
	Námur og vinnsla á steinum og jarðvegi (NACE Code B)	2,0 GWh/Mio. EUR	4,7 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
	Framleiðsluþættir (NACE Code C)	0,6 GWh/Mio. EUR	1,0 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
	Orkuveitur (NACE Code D)	3,7 GWh/Mio. EUR	6,1 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
	Vatnsveitur; Frárennsli og sorpförgun og fjarlæging umhverfismengunar (NACE Code E)	1,9 GWh/Mio. EUR	2,9 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
	Byggingariðnaður (NACE Code F)	0,3 GWh/Mio. EUR	0,2 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
	Verzlun; Viðhald og viðgerðir á vélknúnum ökutækjum (NACE Code G)	0,3 GWh/Mio. EUR	0,6 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
	Flutningur og geymsla (NACE Code H)	1,2 GWh/Mio. EUR	1,6 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
	Fasteignir og húsnæði (NACE Code L)	0,1 GWh/Mio. EUR	0,5 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	

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 þarfnast verndar, enda hafi starfsemi þessara fyrirtækja neikvæð áhrif á þessi svæði.	9,8%	0,1%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	65,8%
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	0,4 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	0,7%
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	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	43,8%
<b>VÍSENDINGAR Á SVIÐI FÉLAGSMÁLA OG ATVINNU, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM OG BARÁTTU VIÐ SPILLINGU OG MÚTUGREIÐSLUR</b>							
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	0,2%	1,2%		Útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum með alvarleg brot á meginreglum UNGC í nýfjárfestingum sem og viðmiðatengd skimun með 5% hámarki á samstæðustigi	65,0%
	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	4,8%	37,0%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	63,1%

	12. Óleiðréttur launamunur kynjanna	Meðal óleiðréttur launamunur kynjanna hjá þeim fyrirtækum sem fjárfest er í	13,6%	15,2%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	40,6%
	13. Kynjafjölbreytileiki í stjórnunar- og eftirlitsstofnunum	Meðalhlotfall kvenna af körlum í stjórnun og eftirlitsstofnunum fyrirtækja þar sem fjárfest er í, gefið upp sem hlutfall af öllum stjórnarmönnum og eftirlitsaðilum.	34,2%	34,1%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	61,7%
	14. Þátttaka í umdeildum vopnum (sprengjur gegn mannskap, klasaspengjur, efna- og sýklavopn)	Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem taka þátt í framleiðslu eða sölu á umdeildum vopnum	0,0%	0,0%		Útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum sem tengjast framleiðslu umdeilda vopna, þar á meðal kjarnorkuvopna.	64,3%
<b>Vísbendingar um fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum stofnunum</b>							
	<b>Sjálfbærnisvísir fyrir skaðleg áhrif</b>	<b>Mælistærð</b>	<b>Áhrif fjárhagsár 2023</b>	<b>Áhrif fjárhagsár 2022</b>	<b>Útskýring</b>	<b>Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil</b>	<b>Gagnaframboð í prósentum (%)</b>
Náttúruvernd	15. Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda	Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda í þeim löndum sem fjárfest er í	280,7 tCO <sub>2</sub> e / EUR Mio.	299,0 tCO <sub>2</sub> e / EUR Mio.		Lofslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	32,3%
Félagsmál	16. Lönd þar sem fjárfest er í sem brjóta í bága við félagslegar reglur	Fjöldi landa þar sem fjárfest er í, í samræmi við alþjóðlega sáttmála og sáttmála, meginreglur Sameinuðu þjóðanna eða, ef við á, landslög. félagslegar reglur brotnar (alger tala og hlutfallsleg tala, deilt með öllum löndum þar sem fjárfest er)	3 Hlutfallsleg hlutdeild: 4,4%	3 Hlutfallsleg hlutdeild: 4,3%		Útilokun nýrra fjárfestinga í ríkjum sem eru flokkuð sem „Not Free“ samkvæmt Freedom House Index	65,8% Für den relativen Anteil: 73,3%



Vísir um fjárfestingu í fasteignum Vísir um fjárfestingu í fasteignum							
	Sjálfbærnisvísir fyrir skaðleg áhrif	Mælistærð	Áhrif fjárhagsár 2023	Áhrif fjárhagsár 2022	Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (%)
Jarðefnaeldsneyti	17. Þátttaka í jarðefnaeldsneyti með því að fjárfesta í fasteignum	Hlutur fjárfestinga í fasteignum sem tengjast vinnslu, geymslu, flutningi eða framleiðslu jarðefnaeldsneytis	0,0%	0,0%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	24,5%
Orkunýting	18. Þátttaka í eignum með lélegri orkunýtingu	Hlutdeild fjárfestinga í eignum með lélegri orkunýtingu	72,2%	79,6%		Fyrstu orkutengdu endurbæturnar hafa verið gerðar og aðrar eru í undirbúningi	13,5%

### Viðbótarvísibendingar um helstu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti

#### Viðbótar loftslagsvísar og aðrir umhverfisvísar

Skaðleg áhrif á sjálfbærni	Skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti (eiginleg eða megindleg)	Mælistærð	Áhrif fjárhagsár 2023	Áhrif fjárhagsár 2022	Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (%)
Vísibendingar 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	Hlutur fjárfestinga í fyrirtækjum sem ekki framkvæma átaksverkefni til að draga úr losun koltvísýrings í samræmi við Parísarsamkomulagið	45,0%	39,1%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	65,3%
Vísibendingar um fjárfestingu í fasteignum							
Líffræðilegur fjölbreytileiki	22. Byggð	Hlutfall ógróins svæðis (ógróið svæði á jörðu niðri sem og á þökum, veröndum og veggjum) miðað við	55,9%	54,8%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	21,7%

		heildarflatarmál allra kerfa					
--	--	------------------------------	--	--	--	--	--

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

VÍSENDINGAR Á SVIÐI FÉLAGSMÁLA OG ATVINNU, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM OG BARÁTTU VIÐ SPILLINGU OG MÚTUGREIÐSLUR							
Skaðleg áhrif á sjálfbærni	Skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti (eiginleg eða meginleg)	Mælistærð	Áhrif fjárhagsár 2023	Áhrif fjárhagsár 2022	Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (%)
Vísendingar um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í							
Mannréttindi	9. Skortur á mannréttindastefnu	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu	7,4%	9,0%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	63,0%
Vísendingar um fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum stofnunum							
Mannréttindi	20. Meðalframmistaða á sviði mannréttinda	Mat á meðaltali mannréttindaframmistöðu í fjárfestingarlandanna með meginlegum mælikvarða sem útskýrður er í dálkinum „Útskýring“	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 réttarregluvísitölu. Stigið getur verið á bilinu 0 til 1, með hærri gildi sem gefa til kynna sterkari frammistöðu á	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	72,3%

					landsvísu í fjölmörgum mannréttindamálum.		
--	--	--	--	--	---	--	--

## 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 samstæðunnar, framkvæmdastjórar afgangslusviðs, sjálfbærnisviðsstjóri og forstöðumenn fjárfestingarsviða lífeyrissjóðanna. Á skýrslutímabilinu frá 1. janúar 2023 til 31. desember 2023 hittist PAI-nefndin á sex mánaða fresti.

Við höfum skilgreint viðeigandi útilokunarviðmið 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 24. apríl 2024.

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

Stefnumótandi eignauðhlutun og fjárfestingaráætlunardeild fer árlega yfir mikilvægi allra vísa sem taldir eru upp í töflum 1 til 3 úr 1. viðauka við reglugerð (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 mögulega 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. Stignumótandi 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 fyrirbyggjandi úrræði séu viðeigandi og þörf á viðbótarúrræðum. Hún getur lagt fram tillögur um framkvæmd viðbótaraðgerða til viðkomandi ferlistjörnenda 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 sjálfbærnigögnum, 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 2023. Ekki var hægt að nota þessar birgðir í þessari PAI yfirlýsingu, fyrst og fremst vegna ófullnægjandi gagnagæða eða ófullnægjandi gagnaskila. Gagnafyrirspurnarferlið verður endurskoðað árið 2024 til að virkja gagnasambættingu fyrir næstu PAI yfirlýsingu.

### **Þáttökustefna**

Fyrir fjárfest eða þáttökufyrirtæki fer þáttökustefnan um mikilvæga ESG-þætti fram bæði með beitingu atkvæðisréttar („atkvæði“) 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 2023 voru áþreifanleg skuldbindingarsvið 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/export/sites/vkk/resources/pdf/konzern/arug/2023/Angaben-ARUG\\_BL\\_2023.pdf](https://www.konzern-versicherungskammer.de/export/sites/vkk/resources/pdf/konzern/arug/2023/Angaben-ARUG_BL_2023.pdf)

### **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 tökum 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 útilokunarskilyrðum 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 lausafjárgeiranum 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 því að ganga í NZAOA hefur Versicherungskammer Group gert markmið sitt bindandi um loftslagshlutlausa fjármagnsfjárfestingu fyrir árið 2050. Sem hluti af þessu munum við setja bráðabirgðamarkmið á 5 ára fresti sem eru í samræmi við 1,5°C markmiðið. Aðild að NZAOA veitir ramma til að leiða bæði fjármagnsfjárfestingar samsteypunnar og raunhagkerfinð í átt að 1,5°C markmiðinu. Þessi rammi er í augnablikinu talinn nægja til að ná kolefnislosunarmarkmiðunum. Við mælum fyrst og fremst árangur af Net Zero fyrir árið 2050 í samræmi við Parísarloftslagssamninginn sem byggir á kolefnisfótspori fjármagnsfjárfestinga okkar. Við tökum því tillit til nokkurra PAI vísa, þar á meðal Scope 1, Scope 2 og Scope 3 um losun gróðurhúsalofttegunda sem og summu þeirra (PAI 1), kolefnisfótspors (PAI 2) og styrkleika losunar gróðurhúsalofttegunda (PAI 3).
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 áhættu og einn með mikla umbreytingarhættu. 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 koltvísyrings 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 gearar verða sérstaklega fyrir áhrifum þessarar „Delayed Transition“ sviðsmyndar.
  - Í 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“. Verulegar breytingar má fyrst og fremst sjá á eftirfarandi vísbendingum:

### a) Lögboðnir PAI vísar

1. Losun gróðurhúsalofttegunda (PAI 1-3)  
Breyting á losun gróðurhúsalofttegunda sem fjárfest er miðað við árið á undan getur haft mismunandi orsakir:

- Breyting á gagnaframboði
- Breyting á samsetningu, t.d. nýfjárfestingar, sala/fyrning fjárfestinga eða breyting á vægi innan verðbréfaeigna
- Raunverulegar breytingar á losun gróðurhúsalofttegunda frá fjárfestingarhlutum

Með því að nota svokallaða eignagreiningu skoðaði Versicherungskammer Group þessi áhrif fyrir skýrsluárið 2023 samanborið við árið áður 2022 fyrir losun Scope 1 og Scope 2. Raunveruleg minnkun á losun gróðurhúsalofttegunda frá fjárfestingareignunum er aðalástæðan fyrir bættri fjármögnun losunar Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG. Frekari jákvæð áhrif stafa af endurjöfnun fjárfestinga innan verðbréfaeignanna og sölu verðbréfa með mikla losun gróðurhúsalofttegunda. Vegna breytts gagnaframboðs fyrir tiltekna fjárfestingar auk nokkurra nýfjárfestinga í fyrirtækjum með tiltölulega mikla losun gróðurhúsalofttegunda, er heildar jákvæð þróun fjárfestrar losunar Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG lítillega takmörkuð.

Auk þess eru frekari áhrif af breytingu á útreikningsaðferð fyrir lykilstærðina: Fjármögnuð losun yfirstandandi skýrsluárs og fyrra árs er reiknuð út frá núvirði fjárfestingarinnar (markaðsvirði hlutabréfa eða nafnverðs fyrirtækjaskuldabréfa) í hlutfalli við félagsvirði hins fjármagnaða fyrirtækis. Hins vegar hefur skilgreiningu á „núvirði allra fjárfestinga“ fyrir stigstærð kolefnisfótspors verið breytt miðað við árið áður (sjá bls. 2-3).

## 2. Losun í vatn (PAI 8)

Vegna skorts á gæðum gagna var ekki hægt að gefa neina yfirlýsingu um þennan vísi fyrir fjárhagsárið 2022. Vegna aukinna gagnagæða verður þessi vísir birtur í fyrsta skipti á skýrsluárinu 2023.

## 3. Hlutfall hættulegs og geislavirks úrgangs (PAI 9)

Vegna skorts á gæðum gagna var ekki hægt að gefa neina yfirlýsingu um þennan vísi fyrir fjárhagsárið 2022. Vegna aukinna gagnagæða verður þessi vísir birtur í fyrsta skipti á skýrsluárinu 2023.

## 4. 4. Brot á meginreglum UNGC og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölbjóðleg fyrirtæki (PAI 10)

Brot á meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD eru ákvörðuð af ESG gagnaveitunni á grundvelli aðferðafræði sem þróuð er þar. Bætingin á lykiltölu Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG leiddi annars vegar af því að ESG gagnaveitan gerði smávægilegar breytingar á aðferðafræðinni sem notuð var til að ákvarða brot á leiðbeiningum UNGC eða OECD miðað við árið áður. Á hinn bóginn stafa breytingin af því að gagnaveitan gat ekki lengur greint brot á leiðbeiningum UNGC eða OECD fyrir tiltekna fjárfestingarhluti.

### a) Viðbótar PAI vísar

#### 1. 1. Fjárfesting í fyrirtækjum án kolefnisminnkunar (PAI 4)

Mikil breyting á lykiltölu á uppgjörstímabilinu samanborið við fyrra ár stafa af aðferðafræðilegri breytingu á ákvörðun fyrirtækja án frumkvæðis að draga úr losun koltvísyrings hjá ESG gagnaveitunni.

#### 2. Skortur á mannréttindastefnu (PAI 9)

Veruleg breyting á lykiltölu á uppgjörstímabilinu samanborið við fyrra ár stafa fyrst og fremst af breyttri samsetningu tryggðra eigna Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG.

---

*„Certain information ©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG permission. Further distribution or dissemination is prohibited. This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the „ESG Parties“), obtain information (the „Information“) from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.“*