Bayern-Versicherung
Lebensversicherung Aktiengesellschaft
Fyrirtæki innan Versicherungskammer

UPPLÝSINGAR SAMKVÆMT 1. MGR. 10. GREINAR REGLUGERÐAR UM UPPLÝSINGA ESB UM SJÁLFBÆRA FJÁRMÖGNUN (ESB SFDR RTS GREIN 24-36)

Nafn afurðar: Ábyrgðareignir – SAP-númer 348144

Fyrirtækjaauðkenni (LEI kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44

FondsID 740

Stand: 25.07.2026

Bayern-Versicherung

Lebensversicherung Aktiengesellschaft
Fyrirtæki innan Versicherungskammer

Sjálfbærni tengd upplýsingagjöf (skv. 10 Reglugerð um upplýsingagjöf)

a) Yfirlit

Öryggiseignirnar fylgja fjárfestingarstefnu sem leggur áherslu á öryggi og ávöxtun. Í samræmi við meginregluna um varkárni í frumkvöðlastarfsemi eru allar eignir fjárfestar á þann hátt að tryggt sé öryggi, gæði, lausafjárstöðu, arðsemi og sjálfbærni eignasafnsins í heild. Öryggiseignirnar eru notaðar til að stuðla að vistfræðilegum og félagslegum einkennum, en er ekki ætlað að vera sjálfbærar fjárfestingar. Það er því fjármálavara í samræmi við 8. grein reglugerðar ESB 2019/2088 um sjálfbærni tengdar upplýsingaskyldu í fjármálaþjónustu.

Fjárfestingar í verðbréfaeign eiga að mestu að vera í eignum sem uppfylla lágmarkskröfur samstæðunnar. Þetta felur í sér útilokanir á tilteknum fjárfestingum frá fjárfestingarheiminum. Áherslan er á kerfi sem hægt er að hafa bein áhrif á. Að minnsta kosti 50 % fjárfestinga ætti að miða að þessum skilgreindu vistfræðilegu eða félagslegu einkennum. Mikilvægustu áhrifin á sjálfbærniþætti (Principal Adverse Impacts, PAI) eru tekin til greina í fjárfestingarstefnunni með viðeigandi útilokunarviðmiðum, til dæmis fyrir jarðefnaeldsneyti, vrot á alþjóðlegum stöðlum, umdeild vopn, lænd með félagsleg brot, sem og með því að taka tillit til CO2 losunar til að draga stöðugt úr þeim. Versicherungskammer-samstæðan hefur sett sér það markmið að gera fjárfestingar sínar kolefnishlutlausar fyrir árið 2050. Öryggiseignir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft eru stór hluti af fjárfestingum samstæðunnar og eru því mikilvægar í þessari viðleitni.

Til að mæla vistfræðilega og félagslega eiginleika öryggiseignanna eru notuð gögn frá þekktum utanaðkomandi gagnaveitum. Gögn utanaðkomandi veitanda eru skoðuð með tilliti til gæða og áreiðanleika í gegnum innra staðfestingarferli fjármagnsstýringarfyrirtækisins til að lágmarka mögulegar takmarkanir. Fylgst er með því að útilokunarviðmiðunum sé fylgt eftir sjálfbærnieiginleika eignasafnastýringar, fjármagnsstýringarfyrirtækja og innri eftirlitsferla.

Versicherungskammer samstæðan er aðili að ýmsum verkefnum, þar á meðal Principles for Responsible Investment og Net Zero Asset Owner Alliance. Með þessum aðildum uppfyllir hópurinn meðal annars skyldur sínar um áreiðanleikakönnun hvað varðar sjálfbærni. Að auki framfylgir samstæðan stefnu sinni um þátttöku í mikilvægum ESG-þáttum fyrirtækja sem fjárfest er í með atkvæðagreiðslum og samræðum, með nánu samstarfi við utanaðkomandi eignastýringar- og þjónustufyrirtæki og með reglulegri samræmingu á ESG-stefnu og viðeigandi þróun.

b) Ekki sjálfbært fjárfestingarmarkmið

b) Ekki sjálfbært fjárfestingarmarkmið

Þessi fjármálavara stuðlar að vistfræðilegum eða félagslegum einkennum en miðar ekki að sjálfbærum fjárfestingum.

Hins vegar er tekið tillit til mikilvægustu skaðlegra áhrifa á sjálfbærniþætti (Principal Adverse Impacts, PAI) í verðbréfaeigninni. Sem hluti af fjárfestingarstefnunni og sjálfbærnieiginleikum sem lýst er hér að ofan, er tekið tillit til eftirfarandi vísbendinga um fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framselda reglugerð (ESB) 2022/1288 með útilokunarviðmiðum fyrir fjárfestingarform og gerninga í hönnun þeirra. við getum haft bein áhrif á:

- Skuldbinding við fyrirtæki sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum (PAI 4)
- Brot á meginreglum UNGC og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki (PAI 10)
- • Þátttaka í umdeildum vopnum (sprengjur gegn mannskap, klasasprengjur, efna- og sýklavopn) (PAI 14)
- • Lönd þar sem fjárfest er sem brjóta í bága við félagslegar reglur (PAI 16)

Að auki miða öryggiseignirnar að því að draga smám saman úr losun koltvísýrings í tengslum við fjárfestingarnar. Þetta tekur tillit til eftirfarandi vísis fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288:

- Vísir 2: CO2 fótspor (PAI 2)
- Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda (lönd) (PAI 15)
- Eiginleikar með lélega orkunýtingu (PAI 18)

c) Vistfræðilegir eða félagslegir eiginleikar fjármálavörunnar

Sem tryggingasamstæðan Versicherungskammer erum við meðvituð um að fjármagnsfjárfesting okkar er áhrifarík lyftistöng og viljum byggja hana upp á ábyrgan hátt út frá sjálfbærnisjónarmiði. Samstæðan um sjálfbærnistefnu fyrir fjármagnsfjárfestingar skapar lágmarksviðmið sem krefst grunnstigs sjálfbærs viðskipta og gerir réttlæti fyrir sjálfsmynd okkar sem vátryggjandi svæða með opinbert umboð. Við innleiðingu þessa leggjum við áherslu á fjárfestingarform og tæki sem við getum haft bein áhrif á hönnun þeirra. Verðbréfaeignirnar fjárfesta fyrst og fremst í eignum sem uppfylla lágmarkskröfur samstæðunnar. Þessi staðall inniheldur:

- Útilokun markvissra fjárfestinga í landbúnaðarhráefnum og fjármálagerninga vegna spákaupmennsku
- í matvælum
- Útilokun fyrirtækja sem tengjast umdeildum vopnum, þar á meðal kjarnorkuvopnum
- Útilokun fyrirtækja með alvarleg brot á 10 grundvallarreglum um mannréttindi, vinnustaðla, umhverfi og varnir gegn spillingu í Global Compact Sameinuðu þjóðanna.
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða meira en 2,5 % við vinnslu á varmakolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða meira en 15 % af raforku sinni úr kolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun ríkja sem eru flokkuð sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 15% af tekjum sínum úr óhefðbundinni olíu og gasi
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á olíusandi
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á leirsteinsolíu
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á leirgasi
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á heimskautsolíu
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á heimskautsgasi

Til viðbótar metur Versicherungskammer-samstæðan vilja og getu fyrirtækja til umbreytingar á grundvelli Net Zero Investment Framework (NZIF). Þessi rami metur út frá sex skirt skilgreindum viðmiðum – allt frá langtímamarkmiðum um nettónúlllosun og aðgerðaáætlunum yfir í upplýsingagjöf og ráðstöfun fjármagns – hversu trúverðuglega fyrirtæki stefna að því að færa starfsemi sína í átt að nettónúlllosun gróðurhúsalofttegunda. Flokkunin fer fram í fimm þrepum (“Not Aligning”, „Committed“, „Aligning”, “Achieving Net Zero”). Fyrirtæki sem flokkuð eru í NZIF sem “Committed”, “Aligning”, “Aligned” eða “Achieving Net Zero” og sýna þar með vilja eða getu til umbreztingar falla ekki undir ofangreindar útilokanir vegan kola, olíu og gass. Öll önnur útilokunarviðmið haldast óbreytt. Beiting NZIF tekur gildi frá og með 1. Ágúst 2026.

Sem Versicherungskammer-samstæða skuldbindum við okkur til að fylgja markmiðum Parísarsamkomulagsins í loftslagsmálum og erum aðilar að Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA). Öryggiseignir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft eru stór hluti af fjármagnsfárfestingum samstæðunnar og gegna því lykilhlutverki í þessari viðleitni.

d) Fjárfestingarstefna

Öryggiseignirnar fylgja fjárfestingarstefnu sem leggur áherslu á öryggi og ávöxtun. Í samræmi við meginregluna um varkárni í frumkvöðlastarfsemi eru allar eignir fjárfestar á þann hátt að tryggt sé öryggi, gæði, lausafjárstöðu, arðsemi og sjálfbærni eignasafnsins í heild. Einstakar fjárfestingar eru blandaðar saman og dreift á viðeigandi hátt til að forðast of mikla samþjöppun áhættu. Víðtæk dreifing í margvísleg fjárfestingartæki, svæði og geira er forsenda þess að hægt sé að jafna sveiflur innan verðbréfaeignanna og skapa viðeigandi ávöxtun fyrir viðskiptavini.

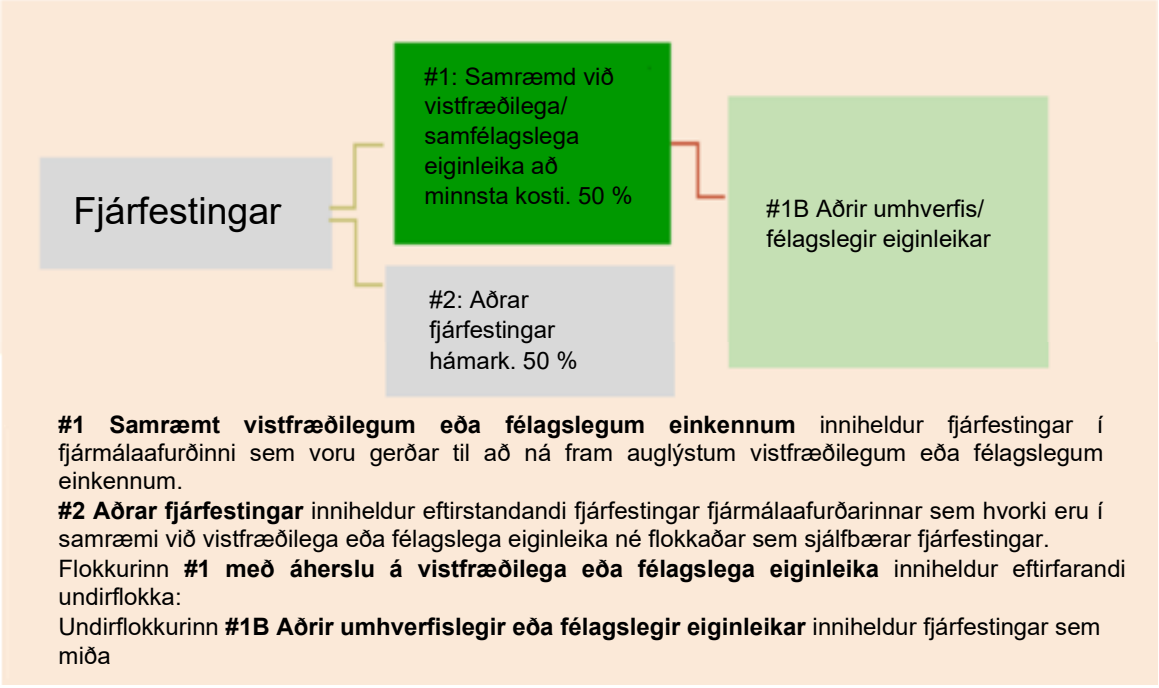
Sem drifkraftur núverandi áhættuflokka er tillit til sjálfbærniáhættu samþætt í núverandi ferla. Meðhöndlun sjálfbærniáhættu þegar fjárfestingarákvarðanir eru teknar er stjórnað í ESG leiðbeiningum okkar um fjárfestingar. Það gildir fyrir alla hópa og er því einnig notað í öryggiseignum. Í grundvallaratriðum getur sjálfbærniáhætta haft jákvæð eða neikvæð áhrif á ávöxtun. Með áhrifum þeirra á núverandi tegundir áhættu verða sjálfbærniáhættur að veruleika sem hlutaþættir þeirra og ekki hægt að greina frá þeim. Því er tekið tillit til sjálfbærniáhættu á samþættan hátt innan núverandi áhættutegunda og ekki metin sem sérstök áhættutegund. Almennt mat á áhrifum á ávöxtun er því ekki mögulegt. Hægt er að taka sjálfbærniáhættu meðvitað og nýta auðkennd ávöxtunartækifæri ef þau eru í samræmi við fjárfestingarmarkmið og ávöxtunar-áhættusnið verðbréfaeignanna.

Sem hluti af lágmarksstöðlum sjálfbærnistefnu okkar fyrir fjárfestingarákvarðanir tryggjum við að góðar stjórnarhætti fyrirtækja séu teknar til greina í þeim fyrirtækjum sem við fjárfestum í. Með því að útiloka meirihluta eigna frá fyrirtækjum sem brjóta alvarlega gegn meginreglum Sameinuðu þjóðanna um alþjóðlegt sáttmálann tryggjum við að ábyrgðareignirnar séu aðallega fjárfestar í fyrirtækjum sem sýna fram á lágmarksstig góðrar

stjórnarhátta. Sem hluti af mánaðarlegu skýrsluferli er hlutfall eigna í fyrirtækjum sem sýna fram á brot gegn Sameinuðu þjóðunum um alþjóðlegt sáttmálann metið út frá góðum stjórnarháttum fyrirtækja.

e) Aufteilung der Investitionen

Í samræmi við fjárfestingarstefnu sína fjárfesta ábyrgðareignirnar hlutfallslega í eignum með þeim eiginleikum sem fram koma á myndinni hér að neðan. Fjárfestingar eru gerðar annað hvort beint eða í aðrar tegundir áhættu. Þetta leiðir til eignaúthlutunar ábyrgðareignanna upp á 60,0% í beinum áhættuþáttum og 40,0% í öllum öðrum tegundum áhættuþátta (frá og með 31. desember 2025).



#1 Samræmt vistfræðilegum eða félagslegum einkennum inniheldur fjárfestingar í fjármálaafurðinni sem voru gerðar til að ná fram auglýstum vistfræðilegum eða félagslegum einkennum.
#2 Aðrar fjárfestingar inniheldur eftirstandandi fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem hvorki eru í samræmi við vistfræðilega eða félagslega eiginleika né flokkaðar sem sjálfbærar fjárfestingar.
Flokkurinn **#1 með áherslu á vistfræðilega eða félagslega eiginleika** inniheldur eftirfarandi undirflokka:
Undirflokkurinn **#1B Aðrir umhverfislegir eða félagslegir eiginleikar** inniheldur fjárfestingar sem miða

f) Eftirlit með vistfræðilegum eða félagslegum einkennum

Vöktun vistfræðilegra og félagslegrar sjálfbærnieiginleika fer fram af eignasafnsstjórnun, fjármagnsstýringarfyrirtækinu og innra eftirlitsferlum eftir því hvaða eignir eru til skoðunar og viðkomandi eignaflokki.

Í því skyni eru notaðar upplýsingar frá hinni virtu ytri ESG gagnaveitu MSCI, sem sérhæfir sig í ESG greiningum og gögnum, sem aftur notar að miklu leyti eigin greiningar sem og utanaðkomandi heimildir. Að auki byggir mæling á því hvort viðmið um sjálfbærni hafi náðst einnig á sjálfsöfluðum og stýrðum gögnum sem og skýrslum frá sjóðum og fjárfestingarfyrirtækjum. Ef um brot er að ræða verður viðkomandi fyrirtæki útilokað frá fjárfestanlegum alheimi. Að auki athugum við stöðugt hvort verðbréfaeignirnar innihaldi verðbréf sem brjóta í bága við útilokunarskilyrðin.

g) Aðferðir

Sjálfbærnieiginleikar eru mældir eftir því hvaða eignir á að skoða og viðkomandi eignaflokki sem úthlutað er. Í því skyni eru notaðar upplýsingar frá hinni virtu ytri gagnaveitu MSCI, sem sérhæfir sig í ESG-greiningum og gögnum, sem aftur notar að miklu leyti eigin greiningar sem og utanaðkomandi heimildir. Fylgst er með útilokunum í samræmi við ESG leiðbeiningar okkar:

- Útilokun markvissra fjárfestinga í landbúnaðarhráefnum og fjármálagerninga vegna spákaupmennsku í matvælum
- Útilokun fyrirtækja sem tengjast umdeild vopn, þar á meðal kjarnorkuvopn
- Útilokun fyrirtækja með alvarleg brot á 10 grundvallarreglum um mannréttindi, vinnustaðla, umhverfi og varnir gegn spillingu í Global Compact Sameinuðu þjóðanna.
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða meira en 2,5 % tekna sinna við vinnslu á varmakolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða meira en 15 % tekna sinna af raforkuvinnslu úr kolumÚtilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur

- Útilokun ríkja sem eru flokkuð sem „ekki frjáls“ samkvæmt Freedom House Index
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 15% af tekjum sínum úr óhefðbundinni olíu og gasi
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á olíusandi
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á leirsteinsolíu
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á leirgasi
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á heimskautsolíu
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 5% af tekjum sínum með vinnslu á heimskautsgasi

Að auki tekur Versicherungskammer Group tillit til þess hversu vel fyrirtækja eru tilbúin og getu þeirra til aðlögunar samkvæmt „Net Zero Investment Framework“ (NZIF). Flokkunin er framkvæmd af gagnaveitunni MSCI, sem úthlutar fyrirtækjum í einn af fimm NZIF flokkum: „Ekki aðlögun“, „Skuldbundin“, „Aðlögun“, „Aðlögun“ eða „Að ná nettó núlli“. Fyrirtæki sem eru flokkuð sem „Skuldbundin“, „Aðlögun“, „Aðlögun“ eða „Að ná nettó núlli“ – og sem sýna því fram á vilja eða getu til aðlögunar – eru undanþegin fyrrnefndum undantekningum frá kolum, olíu og gasi. Öll önnur undantekningarskilyrði eru óbreytt. Beiting NZIF tekur gildi 1. ágúst 2026.

h) Gagnaheimildir og vinnsla

Til þess að ná fram þeim vistfræðilegu eða félagslegu einkennum sem auglýst eru með öryggiseignunum er notast við upplýsingar frá hinni virtu gagnaveitu MSCI, sem sérhæfir sig í ESG-greiningum og gögnum. Hjá gagnaveitunni starfa ESG sérfræðingar sem fást við sjálfbærnigreiningu fyrirtækja og safna meðal annars gögnum um lágmarksviðmið vátryggingasamstæðunnar. Til þess notar gagnaveitandinn opinberar heimildir fyrirtækja (t.d. ársskýrslur, vefsíðu fyrirtækisins o.s.frv.) sem og aðrar heimildir (þar á meðal fjölmiðlafréttir, upplýsingar frá félagasamtökum o.s.frv.). MSCI fer reglulega yfir gögn fyrirtækja, hefur samband við hvert fyrirtæki sem skoðað er og samþættir endurgjöf fyrirtækja - eftir yfirferð ESG-sérfræðinga - inn í verðmat fyrirtækisins.

Gagnaveitan lætur Versicherungskammer Group fá svokallaðan neikvæðan lista á hverjum ársfjórðungi. Þessi listi inniheldur fyrirtæki sem brjóta í bága við eiginleika og vísbendingar sem tákna lágmarksviðmið samstæðunnar. Þessi listi er miðlað bæði til eignastýringar og fjármagnsstýringarfyrirtækis og er tekið tillit til þess og kannað með tilliti til trúverðugleika. ESG gagnagæði og samfella á vettvangi öryggiseignanna eru einnig könnuð með reglulegu innra mati.

Viðbótarupplýsingar eru notaðar til að ákvarða skaðleg áhrif á umhverfisþætti. Auk gagna sem samsteypan safnar sjálf (fyrir fasteignir í beinni eigu), fyrir fjárfestingar sem gagnaveitunar ná ekki til, er haft samband við viðkomandi fyrirtæki eða óskað eftir upplýsingum frá viðkomandi eignastýringaraðilum.

Í grundvallaratriðum er hægt að nota áætluð gildi ef engir kostir eru tiltækir. Hins vegar er ekki hægt að mæla nákvæmlega hversu mikið hlutfall gagna er áætlað. Í grundvallaratriðum eru gögnin frá ytri gagnaveitunni tekin yfir.

i) Takmarkanir varðandi aðferðir og gögn

Gögn frá utanaðkomandi veitanda eru notuð til að athuga vistfræðilega og félagslega eiginleika öryggiseignanna. Það geta verið takmarkanir á sjálfbærnigögnum, t.d. B. eiga sér stað vegna huglægs og eigindlegra ESG mats, gagnamatsaðferða, gagnavillna eða skorts á gögnum. Með reglubundnu innra mati eru gæði og samfellu ESG gagna kannuð á stigi öryggiseigna til að ávallt séu notuð sem áreiðanleg gögn. Til stendur að leysa úr ofangreindum takmörkunum við mat á vistfræðilegum og félagslegum eiginleikum.

j) Aðgæsluskylda

Til að viðhalda aðgæsluskyldu í tengslum við undirliggjandi eignir eru öryggiseignir reglulega skoðaðar með innra eftirliti með tilliti til vistfræðilegra og félagslegra einkenna. The Insurance Chamber Group er einnig aðili að ýmsum verkefnum, þar á meðal Principles for Responsible Investment og Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA). Aðild fylgir einnig ákveðnar umönnunarskyldur varðandi sjálfbærni.

k) Mitwirkungspolitik

Fyrir fyrirtæki sem fjárfest er í sem og fyrir fjárfesta fer þátttökustefnan um mikilvæga ESG-þætti fram bæði með beitingu atkvæðisréttar („atkvæði“) og með samræðum við fyrirtæki („engagement“) á vettvangi Versicherungskammer samstæðunnar. Við úrvinnsluna starfar samsteypan með untanaðkomandi fjármagnsstýringar- og þjónustufyrirtækjum. Samsteypan hefur reglulega samhæfingu við þau fyrirtæki 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 fyrirtæki sem fjárfest er í sem og fyrir fjárfesta fer þátttökustefnan um mikilvæga ESG-þætti fram bæði með beitingu atkvæðisréttar („atkvæði“) og með samræðum við fyrirtæki („engagement“) á vettvangi Versicherungskammer samstæðunnar. Við úrvinnsluna starfar samsteypan með untanaðkomandi fjármagnsstýringar- og þjónustufyrirtækjum. Samsteypan hefur reglulega samhæfingu við þau fyrirtæki 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.

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

https://www.konzern-versicherungskammer.de/content/konzern/konzern/geschaeftsbericht/

I) Ákveðið viðmiðunargildi

Fyrir þennan fjárfestingarkost hefur engin vísitala verið ákvörðuð sem viðmið til að ákvarða hvort fjárfestingin sé í samræmi við umhverfis- og/eða félagslega eiginleika sem auglýstir eru.