

# Tryggingar í Bæjaralandi

Hlutafélag líftrygginga

Tryggingafélag

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

Vörunafn: Ábyrgðareignir

Fyrirtækjaauðkenni (LEI kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44

FondsID 740 - SAP númer 348144

Staða: 01.08.2024

### 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, lausafjástöðu, 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 fjármálabjónustu.

Fjárfestingar í verðbréfaeign eiga að mestu að vera í eignum sem uppfylla lágmarkskröfur samstæðunnar. Þetta felur í sér útilokanir á tilteknum fjárfestingum frá fjárfestingarheiminum. Áherstan 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. Að auki hefur Versicherungskammer hópurinn sett sér það markmið að gera fjármagnsfjárfestingar sínar CO2-hlutlausar 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 gagnaveitu. Fylgst er með því að útilokunarviðmiðunum sé fylgt eftir sjálfbærnieiginleika eignasafnastýringar, fjármagnsstýringarfyrirtækja og innra eftirlitsferla.

Versicherungskammer hópurinn er aðili að ýmsum verkefnum, þar á meðal meginreglum um ábyrgar fjárfestingar og bandalag um núll eignaeigenda. Með þessum aðildum uppfyllir hópurinn meðal annars skyldur sínar um áreiðanleikakönnun hvað varðar sjálfbærni.

#### 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 (Principle 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 fjölbjóðleg 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, í samhengi við skuldbindingu samstæðunnar um að gera fjármagnsfjárfestingar gróðurhúsalofttegunda hlutlausar fyrir árið 2050, miða öryggiseignirnar að því að draga 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)

# Tryggingar í Bæjaralandi

Hlutfélag líftrygginga

Tryggingafélag

- Eiginleikar með lélega orkunýtingu (PAI 18)

## c) Vistfræðilegir eða félagslegir eiginleikar fjármálavörunnar

Sem tryggingaráðshópur 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 váttryggjandi 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 landbúnaðarhræfnum 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 5 % við vinnslu á varmakolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða meira en 20 % af raforku sinni úr kolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun ríkja sem eru flokkuð sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index

Að auki hefur Versicherungskammer Group sett sér það markmið að gera fjárfestingar sínar CO2-hlutlausar fyrir árið 2050. Öryggiseignir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft eru stór hluti af fjárfestingum samstæðunnar og eru því mikilvægar í þessari viðleitni.

Að auki höfum við staðsett okkur varðandi olíu- og gasfjárfestingar: Við útilokum fjárfestingar í fyrirtækjum sem

- Afla meira en 15% af tekjum sínum af óhefðbundinni olíu og gasi<sup>1</sup>
- mynda meira en 5% af sölu sinni með vinnslu á olíusandi, leirsteinsolíu, leirgasi, heimskautsolíu eða norðurskautsgasi

## 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, lausafjástöðu, arðsemi og sjálfbærni eignasafnsins í heild. Einstakar fjárfestingar eru blandaðar saman og dreift á viðeigandi hátt til að forðast of mikla samþjöppun áhættu. Viðtæk dreifing í margvísleg fjárfestingartæki, svæði og geira er forsenda þess að hægt sé að jafna sveiflur innan verðbréfaeignanna og skapa viðeigandi ávöxtun fyrir viðskiptavinum.

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 hlutabættir 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. Almenn 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 ávöxtunaráhættusnið verðbréfaeignanna.

---

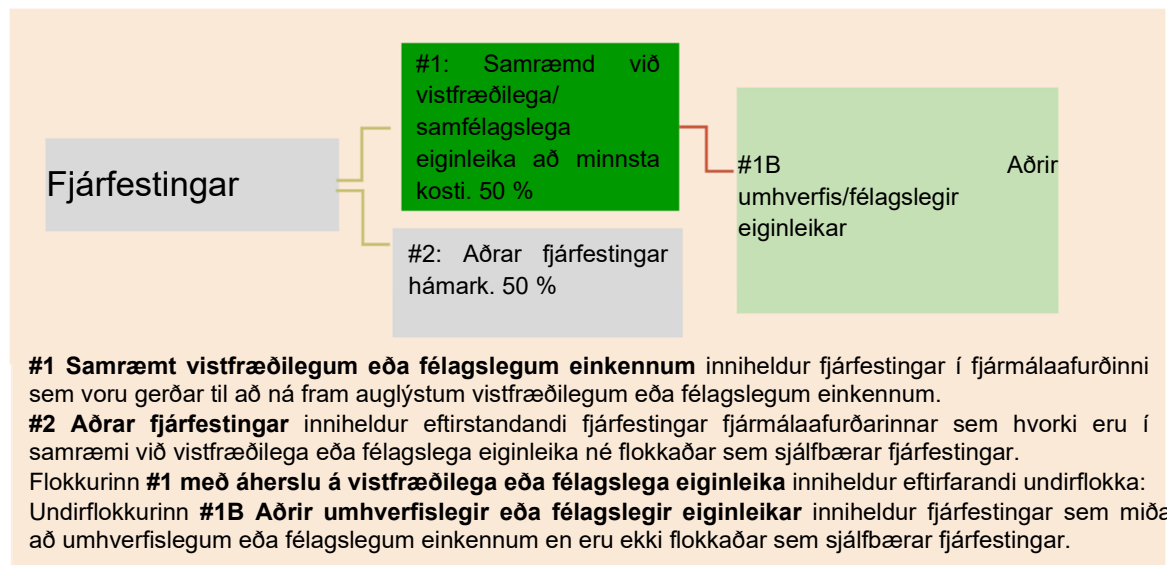
<sup>1</sup> Tekjur af óhefðbundinni olíu- og gasvinnslu (þar á meðal tekjur af olíusandi, olíuleirsteini, leirsteinsolíu, leirgasi, kolametani og kollagsmetani). Ekki innifalið: Tekjur af hefðbundinni olíu og gasi og annarri óhefðbundinni olíu og gasi (þ.e. norðurskautsvinnslu á landi/hafi, djúp- og grunnsjávar og annarri vinnslu á landi/hafi).

# Tryggingar í Bæjaralandi

Hlutafélag líftrygginga

Tryggingafélag

## e) Úthlutun fjárfestinga



## 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 fjárfestunalegum alheimi. Að auki athugum við stöðugt hvort verðbræfæignirnar 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 5 % tekna sinna við vinnslu á varmakolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða meira en 20 % tekna sinna af raforkuvinnslu úr kolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun ríkja sem eru flokkuð sem „ekki frjáls“ samkvæmt Freedom House Index

Að auki höfum við staðsett okkur varðandi olíu- og gasfjárfestingar: Við útilokum fjárfestingar í fyrirtækjum sem

- Afla meira en 15% af tekjum sínum af óhefðbundinni olíu og gasi
- mynda meira en 5% af sölu sinni með vinnslu á olíusandi, leirsteinsolíu, leirgasi, heimskautsolíu eða norðurskautsgasi

# Tryggingar í Bæjaralandi

Hlutafélag líftrygginga

Tryggingafélag

Auk þess hefur Versicherungskammer Group sett sér það markmið að gera fjárfestingar sínar CO2-hlutlausar fyrir árið 2050 og fylgist með framförum með því að nota viðeigandi lykiltölur.

## **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 váttryggingasamstæðunnar. 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.

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) Umönnunarskylda**

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) Þátttökustefna**

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 utanaðkomandi 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/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)

## **l) 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.