

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: Vísitölumiðuð fjárfesting 2 (IOK2)

Fyrirtækjaauðkenni (LEI kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44

FondsID 718 - SAP númer 348145

Staða: 01.08.2024

Sjálfbærni tengd upplýsingagjöf (skv. 10 Reglugerð um upplýsingagjöf)

a) Yfirlit

IOK2 fjárfestingarhugmyndin byggir á vísitölu alþjóðlegra hlutabréfa með háar arðgreiðslur. Þetta fjárfestingarhugtak stuðlar að vistfræðilegum og félagslegum einkennum en miðar ekki að sjálfbærum fjárfestingum. Það er því fjármálavara í samræmi við 8. grein reglugerðar ESB 2019/2088 um sjálfbærni tengdar upplýsingaskyldu í fjármálaþjónustu.

Fjárfestingar samkvæmt fjárfestingarhugmyndinni ættu að mestu leyti 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. Til að mæla vistfræðilega og félagslega eiginleika fjárfestingarhugmyndarinnar eru notuð gögn frá þekktum utanaðkomandi gagnaveitu. Eftirlit með markhlutfalli er framkvæmt af eignastýringu og fjármagnsstýringarfyrirtæki eftir sjálfbærni.

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 tekur fjárfestingarhugmyndin mið af mikilvægustu skaðlegu áhrifunum á sjálfbærniþætti (Principle Adverse Impacts, PAI). Sem hluti af fjárfestingarstefnunni er tekið tillit til eftirfarandi vísbendinga um fjárfestingar í fyrirtækjum úr viðauka I við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288 með útilokunarviðmiðum fyrir fjárfestingarform og gerninga, sem 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) (PAI14)
- Lönd þar sem fjárfest er sem brjóta í bága við félagslegar reglur (PAI 16)

Þetta fjárfestingarhugtak útilokar einnig fyrirtæki sem eiga í mjög alvarlegum umhverfisdeilum. Þetta felur meðal annars í sér deilur um líffræðilegan fjölbreytileika og landnotkun, vatnsstreitu eða eiturefnalosun og úrgang. Þetta tekur mið af eftirfarandi vísbendingum um fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288:

- Starfsemi sem hefur neikvæð áhrif á svæði með viðkvæman líffræðilegan fjölbreytileika (PAI 7)
- Losun í vatni (PAI 8)
- Hlutfall hættulegs og geislavirks úrgangs (PAI 9)

Að auki miðar fjárfestingarhugmyndin að því að hafa minni losun gróðurhúsalofttegunda en viðmiðið. Þetta tekur tillit til eftirfarandi vísis fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288:

- Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja (PAI 2)

Tryggingar í Bæjaralandi

Hlutafélag líftrygginga

Tryggingafélag

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. IOK2 fjárfestingarhugmyndin fjárfestir 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 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 raforku unna úr kolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun ríkja sem eru flokkuð sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index

Fyrirtæki sem hafa alvarleg brot á sviði líffræðilegrar fjölbreytni og landnotkunar, vatnsstreitu eða eiturefnalosunar og úrgangs eru einnig útilokuð. Við val á fjárfestingum er auk þess hugað að magni koltvísýringslosunar til að ná minni styrkleika miðað við alþjóðlegt hlutabréfaviðmið.

d) Fjárfestingarstefna

IOK2 fjárfestingarhugmyndin byggir á vísitölu alþjóðlegra hlutabréfa með háar arðgreiðslur. Markmið IOK2 er að endurtaka þessa vísitölu á eins skilvirkan hátt og mögulegt er, að teknu tilliti til viðbótarskilyrða eins og fjárfestingar- og lausafjárahættu, viðskiptakostnaðar o.s.frv. Ef nauðsyn krefur gerir fjárfestingastjórnin öryggisráðstafanir til að takmarka tap í IOK2 fjárfestingarhugmyndinni. Í byrjun hvers mánaðar er fjárfestingarstig IOK2 um það bil 100 %. Þegar líður á mánuðinn mun það ráðast af frammistöðu IOK2 hvort hann færast yfir í áhættulítill fjárfestingar (t.d. á peningamarkaði). Því meira sem IOK2 tapar verðgildi miðað við gildið í byrjun mánaðarins, því meira fer endurúthlutunin fram. Að auki er einnig hægt að nota afleiður fjármálagerninga eins og valréttarsamninga, skiptasamninga eða framtíðarsamninga til áhættuvarna. Fjárfesta skal fyrst og fremst í eignum sem uppfylla lágmarkskröfur samstæðunnar.

Sem drifkraftur núverandi áhættuflokka er tillit til sjálfbærniáhættu sambætt í núverandi ferla. Meðhöndlun sjálfbærniáhættu þegar fjárfestingarákvarðanir eru teknar er stjórnað í ESG leiðbeiningum okkar um fjárfestingar. Það gildir fyrir alla hópinn og er því einnig notað í IOK2 fjárfestingarhugmyndinni. 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 sambættan 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 IOK2.

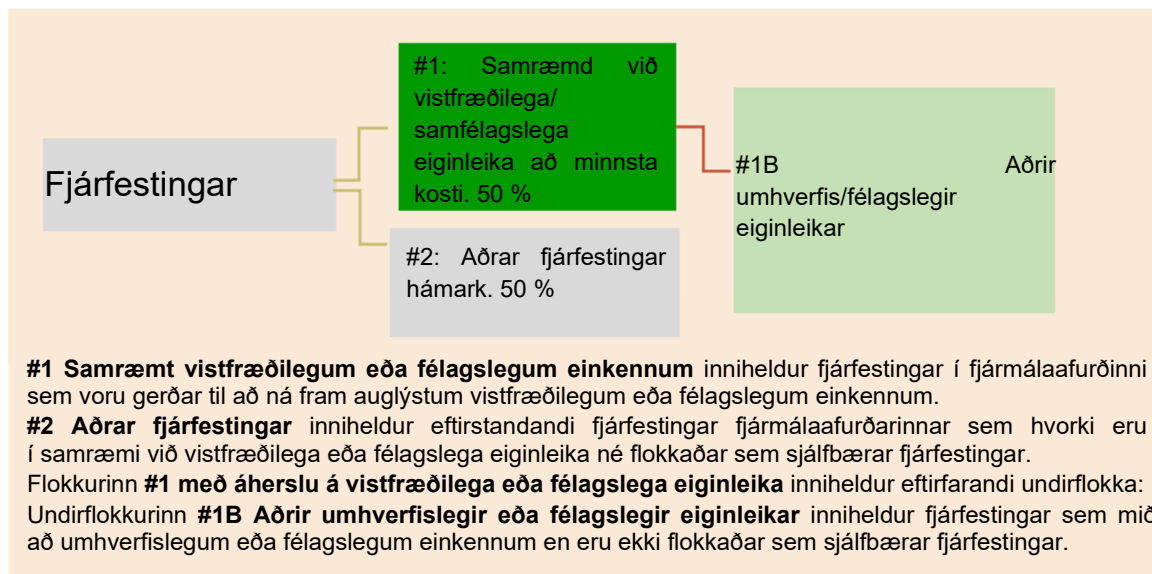
Með því að útiloka fyrirtæki með alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact í meirihluta eigna þeirra er tryggt að fjárfestingarhugmyndin fjárfesti meirihlutann í fyrirtækjum sem sýna fram á lágmarksgóða stjórnarhætti. Sem hluti af mánaðarlegri skýrslugerð er hlutfall eigna í fyrirtækjum sem brjóta gegn UN Global Compact metið með hliðsjón af góðum stjórnarháttum fyrirtækjanna.

Tryggingar í Bæjaralandi

Hlutafélag líftrygginga

Tryggingafélag

e) Úthlutun fjárfestinga



f) Eftirlit með vistfræðilegum eða félagslegum einkennum

Vöktun á vistfræðilegum og félagslegum sjálfbærnieiginleikum (lágmarksstaðall samstæðunnar, sjá c-lið) er framkvæmt af eignasafnsstjórnun og fjármagnsstýringarfyrirtæki eftir því hvaða eignir á að skoða og viðkomandi eignaflokki.

Þau fyrirtæki sem eru með í fjárfestingarhugtakinu eru skoðuð fyrir útilokunarviðmiðunum í skilgreindu ferli. 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. Ef um brot er að ræða verður viðkomandi fyrirtæki útilokað frá fjárfestanlegum alheimi. Í þessu ferli eru aðrir vistfræðilegir og félagslegir sjálfbærnieiginleikar einnig athugaðir.

Að auki er athugað með öllum viðskiptaráðleggingum og einnig viðvarandi hvort fjárfestingarhugtakið innihaldi hlutabréf 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 raforku unna úr kolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun ríkja sem eru flokkuð sem „ekki frjáls“ samkvæmt Freedom House Index

MSCI gögn eru einnig notuð til að fylgjast með því hvort um alvarleg brot sé að ræða á sviði líffræðilegrar fjölbreytni og landnotkunar, vatnsstreitu eða eiturefnalosunar og úrgangs. Að minnsta kosti 50 % af þeim fjárfestingum sem innifalin eru í fjárfestingarhugmyndinni mega ekki brjóta í bága við skilgreindar útilokanir.

Við val á fjárfestingum er auk þess hugað að magni koltvísyringslosunar til að ná minni styrkleika miðað við alþjóðlegt hlutabréfaviðmið.

Tryggingar í Bæjaralandi

Hlutafélag líftrygginga

Tryggingafélag

h) Gagnaheimildir og vinnsla

Til að ná fram þeim vistfræðilegu eða félagslegu einkennum sem auglýst eru með fjárfestingarhugmyndinni eru upplýsingar frá hinni virtu gagnaveitu MSCI, sem sérhæfir sig í ESG greiningu og gögnum, notaðar. Hjá gagnaveitunni starfa ESG sérfræðingar sem fást við sjálfbærnisgreiningu 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. Gæði og samfellu ESG gagna eru skoðuð á stigi fjárfestingarhugmyndarinnar með mánaðarlegri reglu með mörgum augum.

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 þjónustuaðila eru notuð til að athuga vistfræðilega og félagslega eiginleika fjárfestingarhugmyndarinnar. Það geta verið takmarkanir á sjálfbærnisgögnum, t.d. B. eiga sér stað vegna huglægs og eiginlegra ESG mats, gagnamatsaðferða, gagnavillna eða skorts á gögnum. Með mánaðarlegri multi-eye meginreglu er ESG gagnagæði og samfellu kannað á stigi fjárfestingarhugmyndarinnar til að nota alltaf gögn sem eru eins áreiðanleg og mögulegt er. Til stendur að leysa úr ofangreindum takmörkunum við mat á vistfræðilegum og félagslegum eiginleikum.

j) Umönnunarskylda

Til að tryggja áreiðanleikakönnun í tengslum við undirliggjandi eignir er fjölauga meginreglunni beitt af eignastýringu og stefnumótandi ESG fjárfestingardeild Versicherungskammer Group. Að auki notar fjármagnsstýringarfélagið staðlað áreiðanleikakönnunarferli fyrir fjárfestingar til að tryggja að þær séu í samræmi við undirliggjandi fjárfestingarskilyrði.

Versicherungskammer samsteypan 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

l) Ákveðið viðmiðunargildi

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