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: Vísitölutengd fjárfestingarleið 2 (IOK2) – SAP-númer 348145

Fyrirtækjaauðkenni (LEI kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44

FondsID 718

Staða: 25.07.2026

Bayern-Versicherung

Lebensversicherung Aktiengesellschaft
Fyrirtæki innan Versicherungskammer

Sjálfbærni tengd upplýsingagjöf (skv. 10 Reglugerð um upplýsingagjöf)

a) Yfirlit

Fjárfestingarleiðin IOK2 byggir á vísitölu alþjóðlegra hlutabréfa með háar arðgreiðslur. Með þessari fjárfestingarleið er stuðlað að vistfræðilegum og félagslegum einkennum en ekki stefnt að sjálfbærum fjárfestingum. Það er því fjármálavara í samræmi við 8. grein reglugerðar ESB 2019/2088 um sjálfbærni tengdar upplýsingaskyldu í fjármálaþjónustu..

Fjárfestingar sem gerðar eru í fjárfestingarleiðinni eiga að mestu leyti að vera í eignum sem uppfylla lágmarkskröfur samstæðunnar. Þetta felur í sér útilokanir á tilteknum fjárfestingum frá fjárfestingarheiminum. Áherslan er á fjárfestingar sem hægt er að hafa bein áhrif á. Að minnsta kosti 50 % fjárfestinga ætti að miða að þessum skilgreindu vistfræðilegu eða félagslegu einkennum. Mikilvægustu skaðlegu áhrifin á sjálfbærniþætti (Principal Adverse Impacts, PAI) eru tekin til greina í fjárfestingarstefnunni með viðeigandi útilokunarviðmiðum, til dæmis fyrir jarðefnaeldsneyti, brot á alþjóðlegum stöðlum, umdeild vopn og lönd með félagsleg brot, sem og með lægri losun gróðurhúsalofttegunda en viðmiðið.

Til að mæla vistfræðilega og félagslega eiginleika fjárfestingarleiðarinnar er stuðst við gögn frá utanaðkomandi gagnaveitunni MSCI. Gögn utanaðkomandi veitanda eru skoðuð með tilliti til gæða og áreiðanleika með innra staðfestingarferli fjármagnsstýringarfyrirtækisins til að lágmarka mögulegar takmarkanir. Eftirlit með markhlutfallinu er framkvæmt eftir viðkomandi sjálfbærnieiginleika af eignasafnsstjórnun og fjármagnsstýringarfyrirtækinu.

Samstæða Versicherungskammer er aðili að ýmsum verkefnum, þar á meðal Principles for Responsible Investment og Net Zero Asset Owner Alliance. Meðal annars með þessum aðildum uppfyllir samstæðan skyldur sínar um áreiðanleikakönnun hvað varðar sjálfbærni. Þátttökustefnan er framkvæmd miðlægt af samstæðunni; einstök vátryggingafélög framfylgja henni ekki sjálf.

b) Ekki sjálfbært fjárfestingarmarkmið

Þessi fjármálaafurð stuðlar að vistfræðilegum eða félagslegum einkennum en miðar ekki að sjálfbærum fjárfestingum. Fjárfestingarleiðin tekur hins vegar mið af mikilvægustu skaðlegu áhrifunum á sjálfbærniþætti (Principal Adverse Impacts, PAI). Sem hluti af fjárfestingarstefnunni 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 sem við getum haft bein áhrif á hönnun þeirra:

- 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)

Í þessari fjárfestingarleið eru einnig útilokuð fyrirtæki sem eiga í alvarlegum umhverfistengdum deilum. Þetta nær meðal annars til deilna um líffræðilegan fjölbreytileika og landnotkun, vatnsstreitu eða eiturefnalosun og úrgang. Þannig er tekið tillit til eftirfarandi vísbendinga um fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framselda reglugerð (ESB) 2022/1288:

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

Að auki miðar fjárfestingarleiðin að því að hafa lægri losun gróðurhúsalofttegunda en viðmiðið. Þannig er tekið tillit til eftirfarandi vísis fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framselda reglugerð (ESB) 2022/1288:

- Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja (PAI 2)

c) Vistfræðilegir eða félagslegir eiginleikar fjármálavörunnar

Sem samstæða Versicherungskammer erum við meðvituð um að fjármagnsfjárfesting okkar er áhrifarík lyftistöng og viljum byggja hana upp á ábyrgan hátt út frá sjálfbærnisjónarmiði. Með bindandi viðmiðum fyrir fjármagnsfjárfestingar gerum við kröfu um grundvallarviðmið langtímareksturs. Það gerir réttlæti fyrir sjálfsmynd okkar sem vátryggjandi svæðanna með opinbert umboð. Við innleiðinguna leggjum við áherslu á

fjárfestingarform og gerninga sem við getum haft bein áhrif á hönnun þeirra. Fjárfestingarleiðin IOK2 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 umdeildum vopnum, þar á meðal kjarnorkuvopnum utan kjarnorkusáttmálans um bann Útilokun fyrirtækja með alvarleg brot á 10 grundvallarreglum um mannréttindi, vinnustaðla, umhverfi og varnir gegn spillingu í Global Compact Sameinuðu þjóðanna.
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 2,5% af tekjum sínum með vinnslu á varmakolum
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 15% af tekjum sínum með raforkuframleiðslu úr kolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun ríkja sem eru flokkuð sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index

Til viðbótar tekur samstæða Versicherungskammer 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 til upplýsingagjafar og ráðstöfunar fjármagns – hversu trúverðugt fyrirtæki stefna að því að umbreyta rekstri sínum í átt að hreinni núll-losun gróðurhúsalofttegunda (net-zero). Flokkunin fer fram í fimm þrepum („Not Aligning“, „Committed“, „Aligning“, „Aligned“, „Achieving Net Zero“). Fyrirtæki sem eru flokkuð í NZIF sem „Committed“, „Aligning“, „Aligned“ eða „Achieving Net Zero“ og sýna þar með vilja eða getu til umbreytingar falla ekki undir ofangreindar kolaútilokanir.

Öll önnur útilokunarviðmið haldast óbreytt. Beiting NZIF tekur gildi frá og með 01.08.2026. Sömuleiðis eru útilokuð fyrirtæki sem hafa alvarleg brot á sviði líffræðilegrar fjölbreytni og landnotkunar, vatnsstreitu eða eiturefnalosunar og úrgangs. Við val á fjárfestingum er auk þess hugað að magni CO2-losunar til að ná lægri styrkleika miðað við alþjóðlegt hlutabréfaviðmið.

d) Fjárfestingarstefna

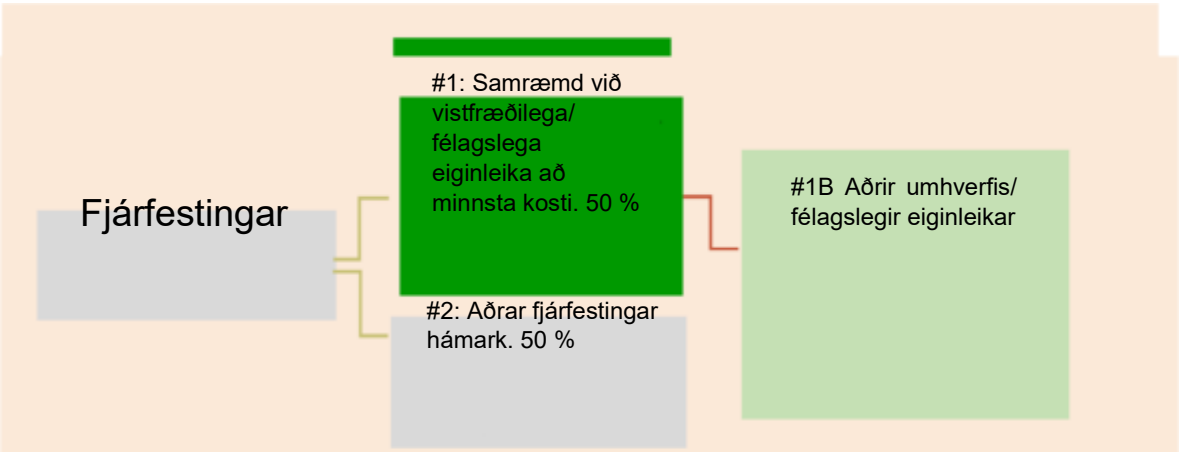
Fjárfestingarleiðin IOK2 byggir á vísitölu alþjóðlegra hlutabréfa með háar arðgreiðslur. Markmið IOK2 er að endurgera þessa vísitölu á eins skilvirkan hátt og mögulegt er, að teknu tilliti til hliðarskilyrða eins og fjárfestingar- og lausafjáráhættu, viðskiptakostnaðar o.þ.h. Fjárfestingastjórnin gerir öryggisráðstafanir eftir þörfum til að takmarka tap í fjárfestingarleiðinni IOK2. Í byrjun hvers mánaðar er fjárfestingarstig IOK2 um það bil 100 %. Þegar líður á mánuðinn ræðst það af verðþróun IOK2 hvort fært verði yfir í áhættulitlar 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 afleiddar fjármálagerninga eins og valréttarsamninga, skiptasamninga eða framtíðarsamninga í áhættuvarnaskyni. Fjárfesta skal fyrst og fremst í eignum sem uppfylla lágmarkskröfur samstæðunnar.

Sem drifkraftur núverandi áhættuflokka er tillit til sjálfbærniáhættu samþætt inn í núverandi ferla. Meðhöndlun sjálfbærniáhættu við fjárfestingarákvarðanir er stjórnað í ESG-leiðbeiningum samstæðu Versicherungskammer um fjármagnsfjárfestingar. Þær gilda fyrir alla samstæðuna og eru því einnig notaðar í fjárfestingarleiðinni IOK2. Í grundvallaratriðum getur sjálfbærniáhætta haft jákvæð eða neikvæð áhrif á ávöxtun. Með áhrifum sínum á núverandi tegundir áhættu raungerast sjálfbærniáhættur sem hlutaþættir þeirra og verða ekki greindar frá þeim. Því er tekið tillit til sjálfbærniáhættu á samþættan hátt innan núverandi áhættutegunda og hún ekki metin sem sérstök áhættutegund. Almennt mat á áhrifum á ávöxtun er því ekki mögulegt. Taka má sjálfbærniáhættu meðvitað og nýta auðkennd ávöxtunartækifæri ef þau eru í samræmi við fjárfestingarmarkmið og ávöxtunar-áhættusnið IOK2.

Sem hluti af lágmarksviðmiði sjálfbærnistefnu okkar við fjárfestingarákvarðanir tryggjum við að tekið sé tillit til góðra stjórnarhátta hjá þeim fyrirtækjum sem við fjárfestum í. Með því að útiloka fyrirtæki með alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact í yfirgnæfandi hluta eignanna er tryggt að fjárfestingarleiðin fjárfesti að meirihluta í fyrirtækjum sem sýna fram á lágmarksstig góðra stjórnarhátta. Sem hluti af mánaðarlegri skýrslugjöf er hlutfall eigna í fyrirtækjum sem sýna brot gegn UN Global Compact metið með tilliti til góðra stjórnarhátta fyrirtækjanna.

e) Úthlutun fjárfestinga

Í samræmi við fjárfestingarstefnu sína fjárfestir fjárfestingarleiðin hlutfallslega í eignum með þeim eiginleikum sem fram koma á myndinni hér að neðan. Fjárfestingar eru gerðar annaðhvort beint eða í aðrar tegundir áhættuþátta. Þetta leiðir til eignaúthlutunar þessarar fjárfestingarleiðar upp á 80,3% í beina áhættuþætti og 19,7% í allar aðrar tegundir áhættuþátta (staða: 30. september 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 að umhverfislegum eða félagslegum einkennum en eru ekki flokkaðar sem sjálfbærar fjárfestingar.

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

Þau fyrirtæki sem eru hluti af fjárfestingarleiðinni eru skoðuð með tilliti til útilokunarviðmiða 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 styðst að miklu leyti við eigin greiningar sem og utanaðkomandi heimildir. Ef um brot er að ræða er viðkomandi fyrirtæki útilokað frá fjárfestanlega heiminum. Í þessu ferli eru einnig athugaðir aðrir vistfræðilegir og félagslegir sjálfbærnieiginleikar.

Að auki er við hverja viðskiptaráðleggingu, og einnig með viðvarandi hætti, athugað hvort fjárfestingarleiðin innihaldi verðbréf sem brjóta í bága við útilokunarviðmiðin.

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 styðst að miklu leyti við 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 markvissra fjárfestinga í landbúnaðarhráefnum og fjármálagerninga vegna spákaupmennsku í matvælum
- Útilokun fyrirtækja með alvarleg brot á 10 grundvallarreglum um mannréttindi, vinnustaðla, umhverfi og varnir gegn spillingu í Global Compact Sameinuðu þjóðanna.
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 2,5% af tekjum sínum með vinnslu á varmakolum
- Útilokun fyrirtækja sem afla meira en 15% af tekjum sínum með raforkuframleiðslu úr kolum
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun ríkja sem eru flokkuð sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index

Til viðbótar tekur samstæða Versicherungskammer mið af vilja og getu fyrirtækja til umbreytingar á grundvelli Net Zero Investment Framework (NZIF). Flokkunin er framkvæmd af gagnaveitunni MSCI, sem raðar fyrirtækjum í einn af fimm NZIF-flokkum: „Not Aligning“, „Committed“, „Aligning“, „Aligned“ eða „Achieving Net Zero“. Fyrirtæki sem eru flokkuð sem „Committed“, „Aligning“, „Aligned“ eða „Achieving Net Zero“ og sýna þar

með vilja eða getu til umbreytingar falla ekki undir ofangreindar kolaútilokanir. Öll önnur útilokunarviðmið haldast óbreytt. Beiting NZIF tekur gildi 01.08.2026.

Sömuleiðis er með MSCI-gögnum fylgst 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 eru í fjárfestingarleiðinni mega ekki brjóta í bága við skilgreindar útilokanir.

Við val á fjárfestingum er auk þess hugað að magni CO2-losunar til að ná lægri styrkleika miðað við alþjóðlegt hlutabréfaviðmið.

h) Gagnaheimildir og vinnsla

Til að ná fram þeim vistfræðilegu eða félagslegu einkennum sem auglýst eru með fjárfestingarleiðinni eru notaðar 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 samstæðu Versicherungskammer. 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 samstæðu Versicherungskammer í té svokallaðan neikvæðan lista á hverjum ársfjórðungi. Þessi listi inniheldur fyrirtæki sem brjóta í bága við eiginleika og vísbendingar sem endurspegla lágmarksviðmið samstæðunnar. Listanum er miðlað bæði til eignasafnsstjórnunar og fjármagnsstýringarfyrirtækisins, sem taka tillit til hans og kanna trúverðugleika hans.

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

Til að sannreyna vistfræðilega og félagslega eiginleika fjárfestingarleiðarinnar eru notuð gögn frá utanaðkomandi veitanda. Takmarkanir geta komið upp á sjálfbærnigögnum, t.d. vegna huglægs og eigindlegs ESG-mats, áætlunaraðferða fyrir gögn, gagnavillna eða skorts á gögnum. Fjármagnsstýringarfyrirtækið tryggir gæði og heilleika gagnanna með innra staðfestingarferli, með tilliti til fullnustu, samkvæmni og réttmætis. Þannig á að leysa úr ofangreindum takmörkunum við mat á vistfræðilegum og félagslegum eiginleikum.

j) Aðgæsluskylda

Til að viðhalda aðgæsluskyldu í tengslum við undirliggjandi eignir tryggir fjármagnsstýringarfyrirtækið, með stöðluðu áreiðanleikakönnunarferli (due diligence) fyrir fjárfestingar, að þær séu í samræmi við undirliggjandi fjárfestingarskilyrði.

Sömuleiðis er samstæða Versicherungskammer aðili að ýmsum verkefnum, þar á meðal Principles for Responsible Investment og Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA). Aðildinni fylgja einnig ákveðnar umönnunarskyldur varðandi sjálfbærni.

k) Þátttökustefna

Hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í eða átt er hlutdeild í fer þátttökustefnan um mikilvæga ESG-þætti fram bæði með beitingu atkvæðisréttar („Voting“) og með samræðum við fyrirtæki („Engagement“) á vettvangi samstæðu Versicherungskammer. Við innleiðinguna starfar samstæðan með utanaðkomandi fjármagnsstýringar- og þjónustufyrirtækjum. Samstæðan samræmir reglulega við þau yfirgripsmikla stefnu þeirra 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 þátttökustefnu. Nánari upplýsingar um þátttökustefnu Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG er að finna í ARUG II-skýrslunni á eftirfarandi hlekk:

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

I) Ákveðið viðmiðunargildi

Innan fjárfestingarleiðarinnar IOK2 hefur vísitalan MSCI World High Dividend Yield (MSCI Index Code: 136064) verið ákveðin sem viðmiðunargildi fyrir þau vistfræðilegu eða félagslegu einkenni sem auglýst eru með fjármálavörunni. Yfirmarkmið fjárfestingarinnar er að ná lægra kolefnisfótspori samanborið við viðmiðunarvísitöluna.

MSCI World High Dividend Yield vísitalan nær til fyrirtækja úr MSCI World vísitölunni sem hafa arðgreiðsluávöxtun yfir meðallagi. Fasteignasjóðir (Real Estate Investment Trusts, REIT) eru undanskildir. Til að fyrirtæki sé tekið inn þarf arðgreiðsluávöxtun þess að vera að minnsta kosti 30 % hærri en í móðurvísitölunni (Parent Index), ásamt stöðugum vexti arðgreiðslna og traustum grunnkennitölum [UNVERIFIED]. Að auki er beitt viðmiðum um samfellu arðgreiðslna, gæði og verðþróun. Vogun byggist á markaðsvirði leiðréttu fyrir frjálsum floti, að viðbættum jöfnunarreglum (buffer) [UNVERIFIED]. Tekið er tillit til fyrirtækjaviðburða samkvæmt föstum reglum og reglulegar hálfsárslegar endurskoðanir tryggja að vísitalan sé ávallt uppfærð. Vísitalan er reiknuð samkvæmt Laspeyres-aðferðinni og birt í verð- og heildarávöxtunarútgáfum. ESG-viðmið eiga ekki við.

Allar upplýsingar um þau inntaksgögn sem notuð eru, valaðferðir, endurvogun og útreikningsaðferðir vísitölunnar eru aðgengilegar á vefsíðunni https://www.msci.com/indexes/index/136064 (staða: 01.01.2025).