Tryggingarupplýsingar um sjálfbærni – IOK2 - Vísitölumiðuð fjárfesting 2

Upplýsingar samkvæmt reglugerð Evrópusambandsins um upplýsingagjöf

Þessi fjármálaafurð tekur mið af umhverfislegum og/eða félagslegum þáttum (samkvæmt 8. gr. reglugerðar um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu)

Nánari upplýsingar er að finna í eftirfarandi „upplýsingum, sem veittar eru áður en samningur er gerður, í samræmi við reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf eða flokkunarreglugerð ESB, 2020/852“.

Aðgerðaráætlun um sjálfbærniáhættu

ESG er skammstöfun eftirfarandi enskra hugtaka:

- Environmental (umhverfismál)
- Social (félagslegir þættir)
- Governance (stjórnarhættir fyrirtækja)

Mið tekið af sjálfbærniáhættu í fjárfestingarákvörðunum okkar

Í fjárfestingum okkar skilgreinum við áhættu tengda sjálfbærni sem atburð eða ástand á sviði umhverfismála, félagslegra þátta eða stjórnarhátta (ESG) sem gæti haft raunveruleg eða hugsanleg veruleg neikvæð áhrif á fjárfestingar Versicherungkammer. Vegna þess að sjálfbærniáhætta hefur áhrif á áhættuþætti sem fyrir eru heyrir hún undir þá en felur ekki í sér aðskilda áhættu.

Við metum sjálfbærniáhættu sem áhrifavald á þá áhættuflokka sem fyrir eru í fjárfestingum okkar og höfum fellt verklagsreglur þar að lútandi inn í núverandi fjárfestingarferla. Fjárfestingarsérfræðingar okkar taka þá áhættu sem tengist ESG-þáttunum almennt með í reikninginn í fjárfestingarferlinu. Í þessu skyni höfum við þróað verklagsreglur sem eru sértækar fyrir hvern fjárfestingaflokk til að taka sjálfbærniþætti mismunandi eigna og kaupferla með í reikninginn. Í lok ferlisins eru mikilvæg mál lögð fyrir fjárfestingarnefnd til ákvörðunar. Í fjárfestingarstjórnun okkar er því lagt mat á hvort umhverfisþættir, félagslegir þættir eða stjórnarhættir geti haft jákvæð eða neikvæð áhrif á verðmæti fjárfestinga okkar.

Hægt er að taka meðvitaðar ákvarðanir í ljósi sjálfbærniáhættu og nýta ávöxtunartækifæri sem komið er auga á. Þessi nálgun miðast ekki við að takmarka áhrif fjárfestinga okkar á umhverfisþætti, félagslega þætti eða stjórnunarhætti, jafnvel þótt slík áhrif, með hliðsjón af vægi þeirra og þýðingu fyrir arðsemi fjárfestingarinnar, geti veitt upplýsingar um fjárhagsleg tækifæri og áhættu.

Þýðingarmestu neikvæðu áhrifin á sjálfbærniþættina eru tekin með í reikninginn í þessari fjármálaafurð. Nánari upplýsingar er að finna í upplýsingunum sem veittar eru áður en samningur er gerður um fjármálaafurðirnar sem um getur í 1., 2. og 2a. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 og 1. mgr. 6. gr. reglugerðar (ESB) 2020/852 í kaflanum „*Hvernig var tekið tillit til vísbendinga um skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti?*“.

Áhrif sjálfbærniáhættu á ávöxtun

Sjálfbærni fyrirtækja getur almennt haft jákvæð eða neikvæð áhrif á ávöxtun. Innan ramma fjárfestingarferlisins er hægt að nota ávöxtunartækifæri sem komið er auga á ef þau eru í samræmi við fjárfestingarmarkmið og áhættusnið fjárfestingaráætlunarinnar.

Upplýsingar fyrir samninga um fjármálaafurðirnar sem um getur í 1., 2. og 2a. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 og 1. mgr. 6. gr. reglugerðar (ESB) 2020/852.

Vöruheiti: IOK 2 - Vísitalamiðuð fjármagnsfjárfesting
Auðkenni fyrirtækis (LEI kóða): 529900YVAZLRT7M8RV44
Auðkenni sjóðs 718 – SAP – Númer 348147
Staða þann 25.07.2026

Vistfræðilegir og/eða félagslegir eiginleikar

Sjálfbær fjárfesting er fjárfesting í atvinnustarfsemi sem stuðlar að því að ná umhverfis- eða félagslegum markmiðum, að því tilskildu að þessi fjárfesting hafi ekki marktæk áhrif á umhverfis- eða félagsleg markmið og fyrirtækin sem fjárfest er í fylgi starfsháttum beita góðum stjórnarháttum.

ESB flokkunarkerfi er flokkunarkerfi sem sett er fram í reglugerð (ESB) 2020/852 sem inniheldur skrá yfir **umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi**. Þessi reglugerð inniheldur ekki lista yfir félagslega sjálfbæra efnahagsstarfsemi. Sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið gætu verið í samræmi við flokkun eða ekki.

Er stefnt að sjálfbærum fjárfestingum með þessari fjármálavöru?

O	**Já**	⊗	**Nei**
O	Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið er þannig gert: ___ %	O	Það stuðlar að umhverfislegum/samfélagslegum einkennum og þó ekki sé leitað eftir sjálfbærum fjárfestingum, þá inniheldur það að lágmarki ___% sjálfbærar fjárfestingar
	O í atvinnustarfsemi sem er flokkuð sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB. O í atvinnustarfsemi sem ekki er flokkuð sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB.		O með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem er flokkuð sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB. O með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst ekki vera umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB O með félagslegan tilgang
O	Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með félagslegt markmið er þannig gert: ___%	⊗	Það er notað til að efla vistfræðilega/samfélagslega eiginleika en engar sjálfbærar fjárfestingar eru gerðar.

Hvaða vistfræðilegir og/eða félagslegir eiginleikar eru auglýstir með þessari fjármálavöru?

Sem Versicherungskammer fyrirtækjasamsteypa erum við meðvituð um að fjármagnsfjárfesting okkar er áhrifarík lyftistöng og viljum móta hana á ábyrgan hátt út frá sjónarhóli sjálfbærni. Sjálfbærnistefna samstæðunnar fyrir fjármagnsfjárfestingar skapar lágmarksviðmið sem krefst grundvallarviðmiða um stjórnun til langs tíma og réttlætir sjálfsmynd okkar sem vátryggjenda á landshlutunum með opinbert umboð. Þegar kemur að innleiðingu leggjum við áherslu á þau fjárfestingarform og tæki sem við getum haft bein áhrif á. IOK2 fjárfestingarleiðin fjárfestir fyrst og fremst í eignum sem uppfylla lágmarksviðmið samstæðunnar. Lágmarksviðmið samsteypunnar eru skilgreind samkvæmt eftirfarandi útilokunarákvæðum:

- Útilokun markvissra fjárfestinga í landbúnaðarhráefnum og fjármálagerninga vegna spákaupmennsku á matvælum
- Útilokun fyrirtækja sem brjóta alvarlega gegn 10 grundvallarviðmiðum hnattræns samkomulags Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum á sviði mannréttinda, vinnustaða, umhverfis og varna gegn spillingu
- Útilokun fyrirtækja sem tengjast framleiðslu umdeildra vopna og fyrirtæki sem framleiða kjarnorkuvopn eða íhluti fyrir kjarnorkuvopn og eru staðsett í löndum sem hafa ekki undirritað kjarnorkusáttmálann um bann við útbreiðslu kjarnorkuvopna
- Útilokun fyrirtækja sem þéna meira en 2,5% af viðskiptum sínum á vinnslu kola
- Útilokun fyrirtækja sem þéna meira en 15% af viðskiptum sínum á notkun kola til raforkuframleiðslu
- Útilokun fyrirtækja sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun landa sem eru titluð sem „not free“ samkvæmt Freedom House stuðlinum

S3 - Vertraulich

auk útilokunar fyrirtækja sem standa í alvarlegum deilum á sviði líffræðilegs fjölbreytileika og landnotkunar, vathsálags eða eiturefnalosunar og úrgangs.

Til viðbótar við þetta tökum við mið af vilja og getu fyrirtækja til umbreytingar á grundvelli Net Zero Investment Framework (NZIF). Þetta rammaverk metur, eftir sex skýrt skilgreindum viðmiðum – allt frá langtímamarkmiðum um hreint núll og aðgerðaáætlunum, um upplýsingagjöf, til ráðstöfunar fjármagns – hversu trúverðuglega fyrirtæki stefna að því að breyta viðskiptastarfsemi sinni í átt að hreinni núll-losun gróðurhúsalofttegunda. 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 útilokanir vegna kola. Öll önnur útilokunarviðmið haldast óbreytt. Beiting NZIF tekur gildi frá og með 1.8.2026.

Vistfræðilegir og félagslegir eiginleikar þessarar fárfestingarleiðar fela því í sér, auk lágmarksstaðals samsteypunnar og viðbótarútilokana, minni kolefnislosun miðað við stefnumótandi viðmið.

Í þessu skyni er markaðsvísitalan MSCI World High Dividend Yield Index notuð sem stefnulíkt viðmið (viðmiðunargildi) fyrir IOK2 fjárfestingarleiðina. Fyrir frekari upplýsingar um stefnumótandi viðmið (viðmiðunargildi), sjá „*Hefur vísitala verið skilgreind sem viðmiðunargildi til að ákvarða hvort þessi fjármálavara samræmist þeim umhverfis- og/eða félagslegu einkennum sem auglýst er?“*

Sjálfbærnivísar mæla að hve miklu leyti vistfræðilegir eða félagslegir eiginleikar sem auglýstir eru með fjármálaafurðinni nást.

Hvaða sjálfbærnivísar eru notaðir til að mæla árangur hvers umhverfis- eða samfélagsþáttar sem auglýst er með þessari fjármálavöru?

Eftirfarandi vísbendingar eru notaðar til að mæla árangur af sjálfbærnieiginleikum þessa fjárfestingarkosts:

1	Fjárfestingarkostur fjárfestir fyrst og fremst í eignum sem uppfylla lágmarksviðmið samstæðunnar	Hlutfall viðkomandi eigna sem lágmarksviðmið samstæðunnar er beitt fyrir og uppfyllir það, miðað við verðmæti allra eigna fjárfestingarleiðarinnar
2	Fjárfestingar í landbúnaðarvörum og fjármálagerningum til að spá í matvæli	Hlutdeild í % af fjárfestingum í landbúnaðarvörum og fjármálagerningum til að spá í matvæli, miðað við verðmæti allra eigna fjárfestingarleiðarinnar
3	Fjárfestingar í fyrirtækjum með alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact	Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum með alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact, miðað við verðmæti allra eigna fjárfestingarleiðarinnar
4	Fjárfesting í fyrirtækjum sem tengjast framleiðslu umdeildra vopna og fyrirtæki sem framleiða kjarnorkuvopn eða íhluti fyrir kjarnorkuvopn og eru staðsett í löndum sem hafa ekki undirritað kjarnorkusáttmálann um bann við útbreiðslu kjarnorkuvopna	Hlutdeild í % af fjárfestingum í fyrirtækjum sem tengjast framleiðslu umdeildra vopna og fyrirtæki sem framleiða kjarnorkuvopn eða íhluti fyrir kjarnorkuvopn og eru staðsett í löndum sem hafa ekki undirritað kjarnorkusáttmálann um bann við útbreiðslu kjarnorkuvopna (breyting á útilokunaraðferð varðandi kjarnorkuvopn sem tekur gildi 1. nóvember 2025), miðað við verðmæti allra eigna fjárfestingarleiðarinnar
5	Fjárfesta í fyrirtækjum sem græða meira en 2,5% af varmakolanámu	Hlutdeild í % af fjárfestingum í fyrirtækjum sem mynda meira en 2,5% af framleiðslu á varmakolum miðað við verðmæti allra eigna fjárfestingarleiðarinnar
6	Fjárfestingar í fyrirtækjum sem framleiða meira en 15% með kolaorkuvinnslu[1]	Hlutdeild í % af fjárfestingum í fyrirtækjum sem framleiða meira en 15% með raforkuframleiðslu miðað við verðmæti allra eigna fjárfestingarleiðarinnar
7	Fjárfestingar í fyrirtækjum sem framleiða tóbaksvörur	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem framleiða tóbaksvörur, í hlutfalli við virði allra eigna fjárfestingarkostsins
8	Ríki sem flokkuð eru sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index	Prósentuhlutfall fjárfestinga í ríkjum sem samkvæmt Freedom House Index flokkast sem „not free“, í hlutfalli við virði allra eigna fjárfestingarkostsins
9	Minni CO2e-losun samanborið við stefnumótandi viðmið (viðmiðunargildi)	CO2e-losun sjóðsins samanborið (í %) við viðmiðunargildi stefnumótandi viðmiðsins
10	Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem standa í alvarlegum deilum á sviðum líffræðilegrar fjölbreytni og landnotkunar, álags á vatnsauðlindir eða eitraðrar losunar og úrgangs	Prósentuhlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem standa í alvarlegum deilum á sviðum líffræðilegrar fjölbreytni og landnotkunar, álags á vatnsauðlindir eða eitraðrar losunar og úrgangs

[1] Fyrirtæki sem eru flokkuð sem „Skuldbundin“, „Í samræmi“, „Í samræmi“ eða „Að ná núlli“ samkvæmt fjárfestingarrammanum um núll falla ekki undir áðurnefndar undantekningar frá kolum.

S3 - Vertraulich

Mat á sjálfbærnieiginleikum er háð þeim eignum sem á að skoða, sem og úthlutuðum eignaflokki hverju sinni. Í því skyni eru notaðar upplýsingar frá hinu virta fyrirtæki MSCI, sem sérhæfir sig í ESG-greiningum og ESG-gögnum og notast að miklu leyti við eigin greiningar, en einnig utan að komandi upplýsingar.

Allt eftir sjálfbærnieiginleikanum fer eftirlit með reglunum fram með eignastýringu sem og fjárstýringarfélögum.

Flokkunarkerfi ESB setur meginregluna um „ekki verulega skaða" þar sem fjárfestingar sem samræmast flokkunarfræði skulu ekki skaða markvisst markmið ESB flokkunarkerfisins og henni fylgja sérstakar viðmiðanir ESB.

Meginreglan um að „forðast veruleg skaðleg áhrif" á aðeins við um þær fjárfestingar sem fjármálavaran byggir á, sem taka mið af viðmiðum ESB um vistfræðilega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Fjárfestingarnar sem liggja til grundvallar afganginum af þessari fjármálaafurð taka ekki tillit til viðmiða ESB um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Allar aðrar sjálfbærar fjárfestingar mega heldur ekki skerða verulega vistfræðileg eða félagsleg markmið.

Tekur þessi fjármálavara á helstu skaðlegu áhrifum á sjálfbærniþætti?

Þýðingarmestu skaðleg áhrif eru mikilvægustu skaðlegustu áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti á sviði umhverfismála, félagsmála og atvinnu, virðingar fyrir mannréttindum og gegn spillingu og mútum.

Já, fjárfestingarleiðin tekur tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti. Í tengslum við fjárfestingarstefnuna og sjálfbærnieiginleikana sem lýst er hér að ofan er tekið tillit til eftirfarandi vísbendinga um fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288 með útilokunarviðmiðum fyrir form fjárfestinga og gerninga, hönnun sem við getum haft bein áhrif á:

- Vísir 4: Útsetning fyrir fyrirtækjum sem starfa á sviði jarðefnaeldsneytis
- Vísir 10: Brot á meginreglum UNGC og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki
- Vísir 14: Þátttaka í umdeildum vopnum (sprengjur gegn mannskap, klasasprengjur, efna- og sýklavopn)
- Liður 16: Lönd sem fjárfest er í, sem brjóta gegn samfélagslegum ákvæðum

Í þessari fjárfestingarleið eru fyrirtæki jafnframt útilokuð sem tengjast alvarlegum ágreiningsmálum sem tengjast umhverfinu. Meðal annars eru skráðar deilur um líffræðilegan fjölbreytileika og landnotkun, vatnsálag eða eiturefnalosun og úrgang. Fyrir vikið er tekið tillit til eftirfarandi vísbendinga um fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288:

- Vísir 7: Starfsemi sem hefur slæm áhrif á svæði með viðkvæman líffræðilegan fjölbreytileika
- Vísir 8: Losun í vatn
- Vísir 9: Hlutfall spilliefna og geislavirks úrgangs

Markmiðið með fjárfestingarleiðinni er auk þess að losun gróðurhúsalofttegunda verði minni en viðmiðið kveður á um. Þetta tekur tillit til eftirfarandi vísis fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka við framseldri reglugerð (ESB) 2022/1288:

- Vísir 2: Losun gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja

Greint er frá þessu með reglubundnum hætti í ársskýrslum fyrir þessa fjárfestingarleið undir liðnum „Hvernig var tekið tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í þessari fjármálaafurð?" samkvæmt 2. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088.

Að auki er tekið tillit til skaðlegra áhrifa fjárfestingarleiðarinnar á sjálfbærniþætti sem hluti af aðgerðum á vettvangi tryggingafélagsins, Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft. Nánari upplýsingar um þetta eru fáanlegar á eftirfarandi vefsíðu: https://www.vkb.de/esg

Hvaða fjárfestingarstefnu er fylgt með þessari fjármálavöru?

Fjárfestingarstefnan þjónar sem leiðbeiningar um fjárfestingarákvarðanir, að teknu tilliti til ákveðinna viðmiða eins og fjárfestingarmarkmiða eða áhættuþols.

Fjárfestingarhugmynd IOK2 er byggð 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 aukaskilyrða eins og fjárfestingar- og lausafjáráhættu, viðskiptakostnaðar o.fl. Ef nauðsyn krefur gerir fjárfestingarstjórnin öryggisráðstafanir til að takmarka tap í IOK2 fjárfestingarhugmyndinni. Í byrjun hvers mánaðar er fjárfestingarstig IOK2 um 100%. Í framhaldi af mánuðinum fer það eftir afkomu IOK2 hvort breyting verður yfir í áhættulítil fjárfestingar (t.d. á peningamarkaði). Endurúthlutunin er þeim mun sterkari því meira sem IOK2 tapar verðgildi miðað við það sem var í byrjun mánaðarins. Því til viðbótar er hægt að grípa til afleiðugerninga í öryggisskyni, svo sem valréttarúrræða (Optionen), skiptasamninga (Swaps) eða framtíðarsamninga (Futures). Fjárfestingarnar ættu fyrst og fremst að vera í eignum sem uppfylla lágmarksviðmið samstæðunnar.

S3 - Vertraulich

Sem drifkraftur núverandi áhættuflokka er tillit til sjálfbærniáhættu samþætt í núverandi ferla. Meðhöndlun sjálfbærniáhættu í fjárfestingarákvörðunum er stjórnað í ESG leiðbeiningum okkar um fjármagnsfjárfestingar. Það gildir fyrir alla hópa 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 undirþættir þeirra og er ekki hægt að greina frá þeim. Af þessum sökum er sjálfbærniáhætta tekin til greina sem hluti af núverandi áhættutegundum og er ekki metin sem sérstök áhættutegund. Heildarmat 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 áhættu-ávöxtunarsnið IOK2.

Hverjir eru lögboðnir þættir fjárfestingarstefnunnar sem notuð eru til að velja fjárfestingar til að uppfylla auglýst umhverfis- eða félagsleg markmið?

Þegar við innleiðum sjálfbærnistefnu okkar leggjum við áherslu á þau fjárfestingarform og tæki sem við getum haft bein áhrif á. Þetta þýðir að nefnd útilokunarviðmið eru bindandi fyrir fjárfestingarákvarðanir um einstök verðmæti, t.d. einstök hlutabréf eða hrávörur. Í fjárfestingarferlinu er þess gætt að sjóðurinn fjárfesti að mestu í eignum þar sem bindandi undanþágur lágmarksviðmiðsins hafi verið innleiddar. Eftirfarandi fjárfestingar eru undanskildar þessum eignum:

- Fjárfesting í landbúnaðarvörum og fjármálagerningum til að spá í matvæli
- Fyrirtæki með alvarleg brot á 10 grundvallarreglum á sviði mannréttinda, vinnustaðla, umhverfismála og gegn spillingu í Global Compact SÞ
- Fyrirtæki sem tengjast framleiðslu umdeildra vopna og fyrirtæki sem framleiða kjarnorkuvopn eða íhluti fyrir kjarnorkuvopn og eru staðsett í löndum sem hafa ekki undirritað kjarnorkusáttmálann um bann við útbreiðslu kjarnorkuvopna
- Fyrirtæki sem græða meira en 2,5% af vinnslu varmakola
- Fyrirtæki sem framleiða meira en 15% úr kolaorku
- Fyrirtæki sem framleiða tóbaksvörur
- Ríki sem flokkuð eru sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index

Til viðbótar við þetta tökum við mið af vilja og getu fyrirtækja til umbreytingar á grundvelli Net Zero Investment Framework (NZIF). Þetta rammaverk metur, eftir sex skýrt skilgreindum viðmiðum – allt frá langtímamarkmiðum um hreint núll og aðgerðaáætlunum, um upplýsingagjöf, til ráðstöfunar fjármagns – hversu trúverðuglega fyrirtæki stefna að því að breyta viðskiptastarfsemi sinni í átt að hreinni núll-losun gróðurhúsalofttegunda. 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 útilokanir vegna kola. Öll önnur útilokunarviðmið haldast óbreytt. Beiting NZIF tekur gildi frá og með 1.8.2026.

Auk þess er tekið mið af því í nefndri fjárfestingarleið að sjóðurinn:

- standi ekki í alvarlegum deilum á sviði líffræðilegrar fjölbreytni og landnotkunar, vatnsstreitu eða losunar úrgangs og eiturefna
- nái lægri CO2e-losun en viðmiðunargildið segir til um.

Með hvaða lágmarkshlutfalli minnkar umfang þeirra fjárfestinga sem teknar eru til skoðunar áður en þessari fjárfestingarstefnu er beitt?

Það hefur ekkert lágmarkshlutfall verið ákvarðað.

Góðir stjórnarhættir fela í sér heilbrigða stjórnunaruppbyggingu, samskipti starfsmanna, þóknun starfsmanna og skattaeftirlit.

Hvernig eru góðir stjórnarhættir fyrirtækja sem fjárfest er í metið?

Með því að útiloka fyrirtæki með alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact frá meirihluta eigna er tryggt að fjárfestingarhugmyndin fjárfesti fyrst og fremst í fyrirtækjum sem sýna fram á lágmarks góða stjórnarhætti. Með því að útiloka fyrirtæki með alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact frá meirihluta eigna er tryggt að fjárfestingarhugmyndin fjárfesti fyrst og fremst í fyrirtækjum sem sýna fram á lágmarks góða stjórnarhætti.

S3 - Vertraulich

Hvaða eignaúthlutun er fyrirhuguð fyrir þessa fjármálavöru?

Eignaúthlutunin gefur til kynna hlutfall fjárfestinga í tilteknum eignum.

Athafnir sem samræmast flokkunarfræði, gefin upp með hlutfalli af:
- **Tekjur**, sem endurspegla hlutdeild tekna af grænni starfsemi fyrirtækjanna sem fjárfest er í
- **Fjármagnsútgjöld** (CapEx), sem sýnir umhverfisvænar fjárfestingar þeirra fyrirtækja sem fjárfest er í, t.d. B. fyrir umskipti yfir í grænt hagkerfi
- **Rekstrarkostnaður** (OpEx) sem endurspeglar umhverfisvæna rekstrarstarfsemi fyrirtækjanna sem fjárfest er í.

Eignaúthlutunin er hönnuð til að innleiða fjárfestingarstefnuna. Í þessu skyni tekur IOK2 fyrst og fremst þátt í hlutabréfum með hæstu arðgreiðslur í heiminum. Aðrir eignaflokkar geta einnig komið til álita. • Hægt er að fjárfesta í bankainnstæðum í evrum eða erlendum gjaldmiðlum og í peningamarkaðsgerningum. Grunngjaldmiðillinn er evra. Á heildina litið er þess gætt að IOK2 sé fyrst og fremst fjárfest í eignum sem uppfylla lágmarksviðmið samstæðunnar. Þetta er tryggt í byrjun hvers mánaðar. Sem hluti af virðisverndarkerfinu sem kveðið er á um í fjárfestingarstefnunni, allt eftir frammistöðu IOK2, er hægt að skipta yfir í áhættulítil fjárfestingar eða afleiður fjármálagerninga. Af þessum sökum getur verið að á tilteknum tímum feli fjárfestingarleiðin ekki að mestu leyti í sér fjárfestingar í eignum sem uppfylla lágmarksviðmið samstæðunnar, þar sem ekki er hægt að beita útilokunarskilyrðum á viðkomandi eignir (t.d. bankainnstæður) eða ekki er nægilegt framboð afleiðugerninga á markaði sem taka nægilega mikið tillit til tilgreindu þáttanna (t.d. valréttir, skiptasamningar eða framvirkir samningar). Þessar og aðrar fjárfestingar þjóna til að framfylgja fjárfestingarstefnunni og markmiðum hennar. Þessar fjárfestingar gera ekki ráð fyrir lágmarks vistfræðilegum eða félagslegum verndarráðstöfunum.



#1 Miðað að umhverfis- eða félagslegum einkennum felur í sér fjárfestingar í fjármálaafurðinni sem gerðar voru til að ná auglýstum umhverfis- eða félagslegum einkennum.
#2 Aðrar fjárfestingar fela í sér aðrar fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem ekki miðast við vistfræðilega eða félagslega eiginleika og eru ekki flokkaðar sem sjálfbærar fjárfestingar.
Flokkur **#1 sem miðar að umhverfis- eða félagslegum einkennum** inniheldur eftirfarandi undirflokka:
Undirflokkur **#1B Aðrir umhverfislegir eða félagslegir eiginleikar** felur í sér fjárfestingar sem miða að umhverfislegum eða félagslegum einkennum en eru ekki flokkaðar sem sjálfbærar fjárfestingar.

Að hvaða leyti nást þeir vistfræðilegu eða félagslegu eiginleikar sem auglýstir eru með fjármálaafurðinni með notkun afleiðna?

Engar afleiður eru notaðar til að uppfylla vistfræðilega eða félagslega eiginleika sem auglýstir eru með öryggiseignunum. Notkun þeirra takmarkast eingöngu við skilvirka eignastýringu.

Að hvaða lágmarki eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið í samræmi við flokkunarkerfi ESB?

Með tilliti til samræmis við flokkunarkerfi ESB ná viðmiðin fyrir **jarðefnagas** til takmarkana á losun og til umskipta yfir í endurnýjanlega orku eða lágkolefniseldsneyti fyrir árslok 2035. Viðmiðin fyrir **kjarnorku fela** í sér alhliða reglur um öryggi og förgun úrgangs.

Það er ekki aðalfjárfestingarmarkmiðið að fjárfesta í vistfræðilega sjálfbærri atvinnustarfsemi sem stuðlar að því að ná einhverju af markmiðunum sem sett eru fram í Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2020/852 frá 18. júní 2020 um að koma á fót ramma til að auðvelda sjálfbærar fjárfestingar og stuðla að breytingum á umhverfismarkmiðunum sem um getur í reglugerð (ESB) 2019/2088 („flokkunarreglugerð“). Fjárfestingarleiðin stuðlar ekki að einu eða fleiri umhverfismarkmiðum sem tilgreind eru í 9. gr. reglugerðarinnar um flokkunarkerfið. Fjárfestingarnar sem þessi fjármálaafurð byggir á eru ekki, þ.e. 0%, í samræmi við viðmið ESB um vistfræðilega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Meginreglan um að „forðast verulegan skaða“ á aðeins við um þær fjárfestingar sem liggja til grundvallar fjármálaafurðinni sem taka mið af viðmiðum ESB um vistfræðilega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Er fjárfest í starfsemi sem samræmist flokkun ESB á sviði jarðefnagass og/eða í kjarnorku[2] með þessari fjármálavöru?

☐ ***Já***

☐ ***Í jarðefnagasi*** ☐ ***Í kjarnorku***

☒ ***Nei***

Starfsemi sem auðveldar tilvist annarrar starfsemi hefur bein áhrif á aðra starfsemi og gerir henni kleift að leggja mikið af mörkum til umhverfismarkmiðanna

[2] Starfsemi á sviði jarðefnagass og/eða kjarnorku er aðeins í samræmi við flokkunarkerfi ESB ef hún stuðlar að því að draga úr loftslagsbreytingum („loftslagsvernd“) og hefur ekki umtalsverð neikvæð áhrif á nein markmið flokkunarkerfis ESB - sjá skýringu til vinstri. Heildarviðmiðanir fyrir atvinnustarfsemi í samræmi við flokkun ESB á sviði jarðefnagass og kjarnorku eru sett fram í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1214.

Umbreytingarstarfsemi er starfsemi þar sem kolefnissnauðir kostir eru enn ekki tiltækir, og skilar losunargildum fyrir gróðurhúsalofttegundir sem eru til jafns við bestu getu.

Myndirnar tvær hér að neðan sýna lágmarkshlutfall fjárfestinga sem samræmast flokkunarkerfi ESB sýnd með grænu. Þar sem engin hentug aðferð er til til að ákvarða flokkunarsamræmi ríkisskuldabréfa*, sýnir fyrsta línuritið flokkunarsamræmi með tilliti til allra fjárfestinga fjármálaafurðarinnar að meðtöldum ríkisskuldabréfum, en annað línuritið sýnir flokkunarsamræmi eingöngu með tilliti til fjárfestinga fjármálaafurðarinnar sem innihalda ekki ríkisskuldabréf.

1. Flokkunarsamræmi fjárfestinga, þ.m.t **ríkisskuldabréf**



2. Flokkunarsamræmi fjárfestinga, án **ríkisskuldabréfa**



** Í þessum myndritum tekur hugtakið „ríkisskuldabréf" til allra áhættuskuldbindinga ríkisins.*

Hversu hátt er lágmarkshlutfall fjárfestinga í umbreytingarstarfsemi og starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum?

Helsta fjárfestingarmarkmiðið er ekki að fjárfesta í umhverfislega sjálfbærri atvinnustarfsemi sem stuðlar að einhverju þeirra umhverfismarkmiða sem tilgreind eru í reglugerð (ESB) 2020/852 Evrópuþingsins og ráðsins frá 18. júní 2020 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu og um breytingu á reglugerð (ESB) 2019/2088 („reglugerðinni um flokkunarkerfið"). Fjárfestingarleiðin stuðlar ekki að einu eða fleiri umhverfismarkmiðum sem tilgreind eru í 9. gr. reglugerðarinnar um flokkunarkerfið. Fjárfestingarnar sem liggja til grundvallar þessari fjármálaafurð taka ekki, þ.e. 0%, tillit til viðmiða Evrópusambandsins um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Að sama skapi er ekki um að ræða lágmarkshlutfall fjárfestinga í reytingarstarfsemi eða starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum í skilningi reglugerðarinnar um flokkunarkerfið.

Hve stórt er lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið sem ekki eru í samræmi við flokkunarkerfi ESB?

eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið sem taka ekki tillit til viðmiða um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi samkvæmt flokkunarkerfi ESB.

Fjárfestingaráætlunin leitast ekki eftir sjálfbærum fjárfestingum með umhverfismarkmið sem ekki eru í samræmi við flokkunarkerfi ESB. Samsvarandi lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga var því ekki tilgreint fyrir fjárfestingaráætlunina.

S3 - Vertraulich

Hvaða fjárfestingar falla undir „#2 Aðrar fjárfestingar“, hver er fjárfestingartilgangurinn og er lágmarks vistfræðileg eða félagsleg vernd?

„#2 Aðrar Fjárfestingar“ felur í sér:

- Fjárfestingar sem brjóta í bága við útilokunarviðmið. Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er hægt að fjárfesta óbeint í samsvarandi fyrirtækjum.
- Fjárfestingar sem ESG gagnaveitan nær ekki yfir
- Afleiður og sjóðir

Þessar fjárfestingar eru til þess fallnar að framfylgja fjárfestingarstefnunni og markmiðum hennar. Þessar fjárfestingar fela ekki í sér lágmarksráðstafanir vegna umhverfisverndar eða félagslegrar verndar eða ekki er hægt að sannreyna þær vegna skorts á gögnum.

Hefur vísitala verið skilgreind sem viðmiðunargildi til að ákvarða hvort þessi fjármálavara samræmist þeim umhverfis- og/eða félagslegu einkennum sem auglýst er?

Að hve miklu leyti er viðmiðið í samræmi við umhverfis- og félagslega eiginleika sem fjármálaafurðin stuðlar að?

Viðmiðið þjónar sem viðmiðun fyrir fjárfestingarstefnu sem er svipuð fjárfestingarhugmyndinni (stefnulík viðmiðun). Í þessu skyni er MSCI World High Dividend Yield Index notað sem viðmiðun. Vísitalan fylgist með alþjóðlegum hlutabréfamarkaði en tekur ekki tillit til sérstakra ESG-viðmiða. Fylgni við auglýst umhverfis- og félagsleg einkenni fjárfestingarhugmyndarinnar er tryggt í eignasafnsstýringu með því að velja vandlega fjárfestingar með lægri CO_2e-losun og halda CO_2e-fótspori fjárfestingarhugmyndarinnar undir viðmiðunarmörkum. MSCI World High Dividend Yield Index er reglulega endurskoðað og uppfært til að tryggja að hún sé dæmigerð fyrir heimsmarkaðinn.

Hvernig er tryggt að fjárfestingarstefnunni verði áfram haldið í samræmi við vísitöluaðferðina?

Fjárfestingarstefna fjárfestingarhugmyndarinnar byggir á MSCI World High Dividend Yield vísitölunni, sem er reglulega uppfærð til að tryggja að hún sé dæmigerð fyrir heimsmarkaðinn. Til að halda CO_2e-fótspori fjárfestingarhugmyndarinnar undir viðmiðunarmörkum stefnunnar er krafist reglulegra leiðréttinga og endurjöfnunar á eignum fjárfestingarhugmyndarinnar. Einnig er tryggt að markmiðunum sé fylgt með innri skýrslugjöf, sem birt er árlega sem hluti af reglulegum upplýsingagjöfum.

Hvernig er tiltekin vísitala frábrugðin viðeigandi breiðri markaðsvísitölu?

Ólíkt stefnulíku viðmiðunargildi (viðmiðunargildi) er MSCI World notað sem breið markaðsvísitala. Sem hrein hlutabréfavísitala endurspeglar hún afkomu fyrirtækja frá þróuðum mörkuðum með áherslu á Bandaríkjamarkaðinn. Aftur á móti samanstendur stefnulíkt viðmiðunargildi (viðmiðunargildi) af þéttari eignasafni af hlutabréfum með háum arði frá iðnríkjum heimsins. Áherslan á fyrirtæki frá hagsveiflulausum geirum með reglulegum arðgreiðslum og litlum sveiflum leiðir til mjög stöðugs áhættu-ávöxtunarprófíls sem endurspeglar fjárfestingarstefnuna og áhættu-ávöxtunareiginleika fjárfestingarhugmyndarinnar. MSCI World tekur heldur ekki tillit til ESG-viðmiða.

Hvernig er tiltekin vísitala frábrugðin viðeigandi breiðri markaðsvísitölu?

MSCI World High Dividend Yield vísitalan inniheldur fyrirtæki úr MSCI World vísitölunni með arðsemi sem er yfir meðallagi og sjálfbær. Fasteignafjárfestingarsjóðir (REITs) eru undanskildir. Til að taka með þarf arðsemi sem er að minnsta kosti 30% hærri en móðurvísitölan, stöðugur arðvöxtur og traustir grunnþættir[2]. Viðbótarviðmið um varanleika arðs, gæði og verðárangur eru notuð. Vigtun byggist á markaðsvirði sem leiðrétt er fyrir frjálsum floti, ásamt reglum um stuðpúða. Atburðir í fyrirtækja eru teknir með í reikninginn samkvæmt föstum reglum og regluleg endurskoðun hálfs árs tryggir tímanlega afgreiðslu. Vísitalan er reiknuð út með Laspeyres aðferðinni og birt í verð- og heildarávöxtunarbreytum. ESG viðmið eru ekki notuð.

Nánari upplýsingar um inntaksgögnin sem notuð voru, valaðferðir, endurvigtun og útreikningsaðferð vísitölunnar eru aðgengilegar á vefsíðunni https://www.msci.com/indexes/index/136064

S3 - Vertraulich

Hvar get ég fundið viðbótarupplýsingar fyrir vörur á netinu?

Nánari upplýsingar um þetta eru fáanlegar á eftirfarandi vefsíðu: https://www.vkb.de/esg

S3 - Vertraulich