Bayern-Versicherung
Hlutafélag líftrygginga
Fyrirtæki innan Versicherungskammer

Reglubundnar upplýsingar um fjármálaafurðirnar sem fjallað er um í 1., 2. og 2a. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 og 1. mgr. 6. gr. reglugerðar (ESB) 2020/852

Sjálfbær fjárfesting er fjárfesting í atvinnustarfsemi sem stuðlar að því að ná umhverfis- eða félagslegum markmiðum, með þeim skilyrðum, að þessi fjárfesting skaði ekki verulega umhverfis- og samfélagsleg markmið og að fyrirtækið sem fjárfest er í fylgi góðum stjórnarháttum.

Flokkunarkerfi ESB er flokkunarkerfi sem tiltekið er í reglugerð (ESB) 2020/852 og inniheldur skrá yfir **umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi**. Þessi reglugerð inniheldur ekki skrá yfir félagslega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmiði samræmast annað hvort flokkunarkerfinu eða ekki.

Nafn afurðar: IOK 2 - Vísitölumiðuð fjárfesting 2 - FondsID 718 - SAP-númer 346990 - Island
Fyrirtækjaauðkenni (LEI kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44
Staða: 30.09.2025

Umhverfislegir og/eða félagslegir þættir

Sóttumst við eftir því að ráðast í sjálfbærar fjárfestingar með þessari fjármálaafurð?

●● ☐ Já	●○ ☒ Nei
☐ Við réðumst í **sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmiði**: _%	☐ Við stuðluðum **að umhverfislegum/félagslegum þáttum** og þó að við höfum ekki sóst eftir sjálfbærum fjárfestingum, innihélt afurðin __% sjálfbærar fjárfestingar.
☐ í atvinnustarfsemi sem flokkast sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB	☐ með umhverfismarkmiði í atvinnustarfsemi sem flokkast sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB
☐ í atvinnustarfsemi sem flokkast ekki sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB	☐ með umhverfismarkmiði í atvinnustarfsemi sem flokkast ekki sem umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB
☐ Við réðumst **í sjálfbærar fjárfestingar með félagslegu markmiði**: __%	☐ með félagslegu markmiði
	☒ Með afurðinni stuðluðum við að umhverfislegum/félagslegum þáttum, **en við réðumst ekki í neinar sjálfbærar fjárfestingar.**

Sjálfbærnivísarnir mæla að hve miklu leyti markmiðum um umhverfislega eða félagslega þætti sem auglýstir voru með afurðinni hefur verið náð.

Að hve miklu leyti voru umhverfislegir og/eða félagslegir þættir sem auglýstir voru með fjármálaafurðinni uppfylltir?

Á skýrslutímabilinu skilgreindum við í Versicherungskammer samsteypunni enn frekar sjálfbærninálgun okkar fyrir fjárfestingar í samræmi við sex meginreglur „Principles for Responsible Investment“ (PRI) og skerptum á fjárfestingarstefnu okkar með tilliti til umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarhátta (sjálfbærniþættir sem falla undir skammstöfunina „UFS“ sem stendur fyrir „umhverfismál“, „félagslega þætti“ og „stjórnarhætti“). Þetta felur einnig í sér vistfræðilega og félagslega eiginleika sem auglýstir eru og fylgt er eftir í fjárfestingarleiðinni:

1. **Fylgni við lágmarksviðmið samsteypunnar (útilokunarviðmið) varðandi fjárfestingar**
   Sjálfbærnistefnan fyrir fjárfestingarnar krefst grundvallarviðmiða um sjálfbær viðskipti. Lágmarksviðmið samsteypunnar á skýrslutímabilinu (01.10.2024 til 30.09.2025) fól í sér eftirfarandi útilokunarviðmið:
   - Útilokun markvissra fjárfestinga í landbúnaðarhráefnum og fjármálagerninga vegna spákaupmennsku á matvælum
   - Útilokun fjárfestinga í fyrirtækjum sem tengjast umdeildum vopnum, þ.m.t. kjarnorkuvopnum
   - Útilokun fyrirtækja sem brjóta alvarlega gegn 10 grundvallarviðmiðum hnattræns samkomulags Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum á sviði mannréttinda, vinnustaðla, umhverfis og varna gegn spillingu

- Útilokun fjárfestinga í fyrirtækjum sem afla meira en 5% tekna sinna með vinnslu varmakola (í gildi til 31.12.2024)
- Útilokun fjárfestinga í fyrirtækjum sem afla meira en 20% tekna sinna með raforkuframleiðslu úr kolum (í gildi til 31.12.2024)
- Útilokun fjárfestingar í fyrirtækjum sem framleiða tóbaksvörur
- Útilokun fjárfestinga í löndum sem eru flokkuð sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index

Sem hluti af stefnu um að draga úr fjárfestingum í kolum var útilokunum vegna kola breytt frá og með 01.01.2025 sem hér segir:

- Útilokun fjárfestinga í fyrirtækjum sem afla meira en 2,5% tekna sinna með vinnslu varmakola
- Útilokun fjárfestinga í fyrirtækjum sem afla meira en 15% tekna sinna með raforkuframleiðslu úr kolum

Beiting útilokunarviðmiðanna beinist að þeim tegundum fjárfestinga og gerninga sem Versicherungskammer Group fjárfestir í með beinni fjárfestingu eða innri eða ytri umboðslausnum (t.d. með því að nota sérstaka sjóði). Jafnvel fyrir fjárfestingar sem samsteypan getur ekki haft bein áhrif á (t.d. í gegnum marksjóði) var farið eftir útilokunarviðmiðunum - að því tilskildu að þau samrýmdust heildarfjárfestingarstefnunni. Svokölluð vernd eldri eigna gildir um þær fjárfestingar sem keyptar voru fyrir 01.06.2022.

Á skýrslutímabilinu fjárfesti fjárfestingarleiðin IOK 2 aðallega í eignum sem uppfylla þetta lágmarksviðmið samsteypunnar.

Auk þess voru fjárfestingar í fyrirtækjum sem standa í alvarlegum deilum á sviði líffræðilegs fjölbreytileika og landnotkunar, álags á vatnsauðlindir eða eiturefnalosunar og úrgangs útilokaðar.

2. CO_2e-fótspor í samanburði við viðmiðunarvísitölu

Að teknu tilliti til stefnu Versicherungskammer-samsteypunnar um minnkun kolefnislosunar var CO_2e-fótspor fjárfestingarleiðarinnar í samanburði við viðmiðunarvísitölu stefnulíks viðmiðs haft til hliðsjónar sem frekari umhverfislegur eiginleiki.

Hvernig komu sjálfbærnivísarnir út?

Umhverfislegir og/eða félagslegir eiginleikar	Niðurstöður á skýrslutímabilinu				Útskýring
	2025[1]	2024[1]	2023[2]	2022[2]	
Hlutfall fjárfestinga í eignum sem uppfylla lágmarksviðmið samsteypunnar	80,31%	85,42%	85,54%	77,12%	
Hlutfall fjárfestinga í landbúnaðar-hráefnum og fjármálagerninga vegna spákaupmennsku á matvælum	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem brjóta alvarlega gegn 10 grundvallar-viðmiðum hnattræna samkomulags Sameinuðu þjóðanna um siðferði og ábyrgð í viðskiptum á sviði mannréttinda,	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er mögulegt að fjárfest sé óbeint í samsvarandi fyrirtækjum.

vinnustaðla, umhverfis og varna gegn spillingu					
Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem taka þátt í framleiðslu umdeildra vopna (þ.m.t. kjarnorkuvopna)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er mögulegt að fjárfest sé óbeint í samsvarandi fyrirtækjum.
Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem afla meira en 2,5% tekna sinna með vinnslu varmakola	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er mögulegt að fjárfest sé óbeint í samsvarandi fyrirtækjum. Sem hluti af stefnunni um að draga úr fjárfestingum í kolum eru nýjar fjárfestingar í fyrirtækjum sem afla tekna af vinnslu varmakola undanskildar: - Frá 01.01.2025: hámark 2,5% - 01.06.2022 - 31.12.2024: hámark 5%
Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem afla meira en 15% tekna sinna með raforkuframleiðslu úr kolum	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er mögulegt að fjárfest sé óbeint í samsvarandi fyrirtækjum. Sem hluti af stefnunni um að draga úr fjárfestingum í kolum eru nýfjárfestingar í fyrirtækjum sem afla tekna af raforkuframleiðslu úr kolum útilokaðar: - Frá 01.01.2025: hámark 15% - 01.01.2024 - 31.12.2024: hámark 20% - 01.06.2022 - 31.12.2023: hámark 25%
Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem framleiða tóbaksvörur	0,00%	0,00%	0,00%	n/a	Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er mögulegt að fjárfest sé óbeint í samsvarandi fyrirtækjum.
Hlutfall fjárfestinga í löndum sem flokkast sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index	0,00%	0,00%	0,00%	n/a	Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er mögulegt að fjárfest sé óbeint í samsvarandi fyrirtækjum.
Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem standa í alvarlegum deilum á sviði líffræðilegs fjölbreytileika og landnotkunar, álags á vatnsauðlindir eða eiturefnalosunar og úrgangs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Útilokunin er nú aðeins tryggð fyrir markvissar fjárfestingar. Þegar fjárfest er í gegnum ósérskilda mark- eða óvirka vísitölusjóði er mögulegt að fjárfest sé óbeint í samsvarandi fyrirtækjum.

CO_2e-fótspor í samanburði (í %) við viðmiðunarvísitölu stefnulíks viðmiðs	71%	76%	248%[3]	263%	Fótsporið er reiknað sem samanlögð losun samkvæmt Scope 1 og Scope 2 (algilt; í tonnum af CO_2e á hverja milljón evra). Sem viðmiðunarvísitala fjárfestingarleiðarinnar er frá og með árinu 2024 notuð MSCI World High Dividend Yield Index. Áður var MSCI World Index notaður (skýrslutímabil 2022 og 2023).

Söguleg samanburðargögn og tengdar megindlegar upplýsingar sem birtar eru í þessari skýrslu samkvæmt 64. gr. (2)(b) reglugerðar (ESB) 2022/1288 (SFDR) eru endurskoðuð og staðfest af utanaðkomandi endurskoðunarfyrirtæki sem hluti af árlegri endurskoðun.

[1] Við útreikninginn var miðað við verðmæti eigna á lokadegi reikningsárs fjárfestingarleiðarinnar (30. september viðkomandi almanaksárs).
[2] Við útreikninginn var notað meðaltal eigna á lokadegi síðustu fjögurra ársfjórðunga, miðað við skýrslugerðardagsetningu (01.01. til 31.12. hvers almanaksárs).
[3] Gildi var leiðrétt afturvirkt fyrir skýrslugerð ársins 2024.

... og í samanburði við fyrri tímabil?

Sjá töfluna fyrir fyrri spurningu „Hvernig komu sjálfbærnivísarnir út?“

Hver voru markmið þeirra sjálfbæru fjárfestinga sem fjármálaafurðin réðst að hluta í og hvernig stuðlar sjálfbæra fjárfestingin að þessum markmiðum?

Þegar talað er um **mikilvægustu skaðlegu áhrifin** er átt við veigamestu skaðlegu áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti á sviði umhverfis-, félags- og atvinnumála, virðingar fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Fjárfestingarleiðin stefndi ekki að sjálfbærum fjárfestingum. Því er engin skylda til að gefa skýrslu um sjálfbærar fjárfestingar.

Í flokkunarfræði ESB er sett fram meginreglan um að „forðast verulegan skaða“, en samkvæmt henni mega fjárfestingar sem samræmast flokkunarfræði ekki skaða markmið ESB flokkunarkerfisins verulega og henni fylgja sérstök viðmið sambandsins.

Meginreglan um að „forðast verulegan skaða“ á aðeins við um þær fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem taka mið af viðmiðum ESB um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Aðrar eftirliggjandi fjárfestingar fjármálaafurðarinnar taka ekki mið af viðmiðum ESB um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Allar aðrar sjálfbærar fjárfestingar mega heldur ekki hafa veruleg áhrif á umhverfisleg eða félagsleg markmið.



Hvernig tókum við tillit til mikilvægustu skaðlegu áhrifanna á sjálfbærniþætti með þessari fjármálaafurð?

Sem hluti af fjárfestingarstefnunni, sem byggir á lágmarksviðmiðum Versicherungskammer-samsteypunnar, og þeim sjálfbærniþáttum sem lýst er hér að ofan, var tekið tillit til mikilvægustu skaðlegu áhrifa á sjálfbærniþætti vegna fjárfestinga í fyrirtækjum samkvæmt I. viðauka við framselda reglugerð (ESB) 2022/1288 með útilokunarviðmiðum og viðmiðunarmörkum:

- Skuldbinding við fyrirtæki sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum [PAI 4]
- Brot á meginreglum UNGC og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki [PAI 10]
- Skuldbinding við umdeild vopn (jarðsprengjur gegn fólki, klasasprengjur, efna- og sýklavopn) [PAI 14]
- Lönd sem fjárfest er í og brjóta gegn félagslegum ákvæðum [PAI 16]

Auk þess útilokaði fjárfestingarleiðin fyrirtæki sem eiga í mjög alvarlegum umhverfisdeilum. Þetta felur meðal annars í sér deilur um líffræðilegan fjölbreytileika og landnotkun, ágang á vatnsauðlindir eða eiturefnalosun og úrgang. Þess vegna tókum við einnig tillit til eftirfarandi vísa um fjárfestingar í fyrirtækjum úr I. viðauka framseldrar reglugerðar (ESB) 2022/1288:

- Starfsemi sem hefur skaðleg áhrif á svæði með viðkvæman líffræðilegan fjölbreytileika [PAI 7]
- Losun í vatn [PAI 8]
- Hlutfall hættulegs og geislavirks úrgangs [PAI 9]

Auk þess tók fjárfestingarleiðin mið af CO_2e-fótsporinu (Scope 1,2) í samanburði við viðmiðunarvísitölu stefnulíks viðmiðs [PAI 2]. Frekari upplýsingar um skaðleg áhrif á sjálfbærni er að finna í kaflanum „Hvernig komu sjálfbærnivísarnir út?“.

Hverjar eru helstu fjárfestingar þessarar fjármálaafurðar?

Listinn inniheldur eftirfarandi fjárfestingar, sem voru **stærsti hluti fjárfestinga** fjármálaafurðarinnar sem gerðar voru á viðmiðunartímabilinu:

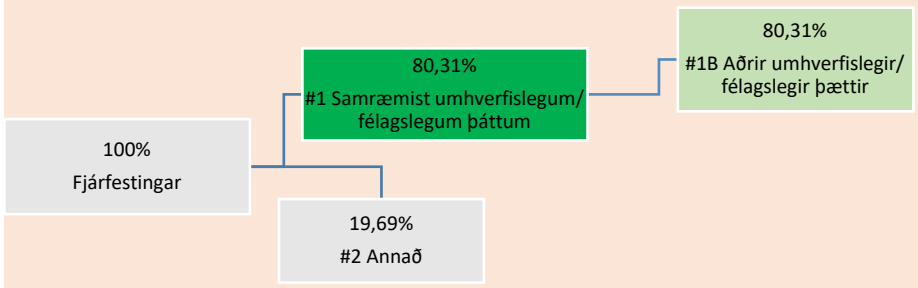
Stærstu fjárfestingarnar	Atvinnugrein	Í % af eignum	Land
United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	Opinber stjórnsýsla	2,95%	Bandaríkin
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	Framleiðsla	2,02%	Bandaríkin
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Verslun	1,71%	Bandaríkin
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Framleiðsla	1,67%	Bandaríkin
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	Framleiðsla	1,62%	Bandaríkin
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Framleiðsla	1,61%	Bandaríkin
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	Framleiðsla	1,32%	Bandaríkin
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	Framleiðsla	1,30%	Bandaríkin
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	Framleiðsla	1,28%	Bandaríkin
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	Fjarskipti	1,17%	Bandaríkin
United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	Opinber stjórnsýsla	1,14%	Bandaríkin
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Framleiðsla	1,03%	Sviss
United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	Opinber stjórnsýsla	1,03%	Bandaríkin
United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	Opinber stjórnsýsla	1,03%	Bandaríkin
United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	Opinber stjórnsýsla	1,03%	Bandaríkin

Við útreikninginn var notað meðaltal eignastöðu síðustu fjögurra ársfjórðungsuppgjörsdaga, miðað við uppgjörsdag skýrslunnar (30.09.2025).

Hversu hátt var hlutfall sjálfbærnitengdra fjárfestinga?

Hvernig leit eignaráðstöfunin út?

Eignaráðstöfunin sýnir hlutfall fjárfestinga í tilteknum eignum.



Með tilliti til samræmis við flokkunarkerfi ESB innihalda **viðmiðin fyrir jarðefnagas** takmarkanir á losun og skipti yfir í fullkomlega endurnýjanlega orku eða kolefnissnautt eldsneyti fyrir árslok 2035. Viðmiðin fyrir **kjarnorku** innihalda ítarlegar reglur um öryggi og förgun úrgangs.

#1 Samræmist umhverfis- eða félagslegum þáttum nær til þeirra fjárfestinga fjármálaafurðarinnar sem við réðumst í til að ná auglýstum umhverfis- eða félagslegum þáttum.

#2 Aðrar fjárfestingar nær til þeirra fjárfestinga fjármálaafurðarinnar sem hvorki samræmast umhverfislegum eða félagslegum þáttum né flokkast undir sjálfbærar fjárfestingar.

Flokkur #1 Samræmist umhverfis- eða félagslegum þáttum nær yfir eftirfarandi undirflokka:

- Undirflokkurinn **#1B Aðrir umhverfis- eða félagslegir þættir** nær yfir þær fjárfestingar sem samræmast umhverfis- eða félagslegum þáttum en eru ekki flokkaðar sem sjálfbærar fjárfestingar.

Í hvaða efnahagsgeirum var fjárfest?

Byggt á fyrirliggjandi upplýsingum sýndi fjárfestingarleiðin þann 30.09.2025 fjárfestingar í eftirfarandi atvinnugreinum með lækkandi vægi:

Efnahagsgeiri	Í % af eignum
Framleiðsla	50,98%
Fjársýsla og tryggingar	17,16%
Verslun	8,40%
Fjarskipti	5,46%
Orka	5,09%
Námuvinnsla	3,26%
Flutningar	3,00%
Gisti- og veitingaþjónusta	2,23%
Þjónustustarfsemi	2,14%
Byggingastarfsemi	1,51%
Fasteignir	0,20%
Listir, afþreying og tómstundir	0,17%
Heilsu- og félagsmál	0,13%
Annar iðnaður	0,12%
Veitur	0,10%
Uppeldi og kennsla	0,06%

Hlutfall fjárfestinga í efnahagsgeirum sem hafa tekjur af leit, námuvinnslu, framleiðslu, vinnslu, geymslu, hreinsun eða dreifingu, þar með talið flutninga, geymslu og viðskipti, með jarðefnaeldsneyti á skýrslutímabilinu var 11,94%.

Við útreikninginn var miðað við verðmæti eigna á lokadegi reikningsárs fjárfestingarleiðarinnar (30.09.2025). Frávik frá þessu er að finna í „hverjar eru helstu fjárfestingar þessarar fjármálaafurðar?“ þar sem miðað er við meðaltal eigna á lokadegi síðustu fjögurra ársfjórðunga, miðað við skýrslugerðardagsetningu (30.09.2025). Að auki eru útreikningar á atvinnugeirum framkvæmdir án ríkis- og sveitarfélagaskuldbindinga (geiri: opinber stjórnsýsla). Vegna mismunandi tímaramma og innihalds með tilliti til ríkis- og sveitarfélagaskuldbindinga geta verið frávik í framsetningu atvinnugeira. Vegna stærðfræðilegrar námundunar getur í undantekningartilvikum verið að heildarhlutfall atvinnugeira víki örlítið frá 100%.

Hvetjandi starfsemi er starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum.

Umbreytingar-starfsemi er starfsemi sem enn hefur enga kolefnissnauða valkosti tiltæka og sem sýnir meðal annars fram á að losunargildi gróðurhúsalofttegunda séu eins og best verður á kosið.

Að hve miklu leyti voru sjálfbæru fjárfestingarnar með umhverfismarkmið í samræmi við flokkunarkerfi ESB?

Hlutfall fjárfestinga sem eru í samræmi við umhverfismarkmið flokkunarkerfisins var 0% frá og með viðmiðunardegi 30. september 2025.

Var fjármálaafurðin notuð til að fjárfesta í starfsemi sem samræmist flokkunarkerfi ESB á sviði jarðefnagass og/eða kjarnorku[1]?

☐ **Já:**

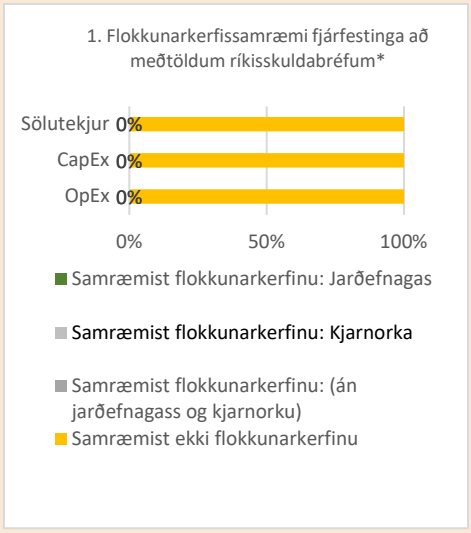
☐ **Í jarðefnagasi** ☐ **Í kjarnorku**

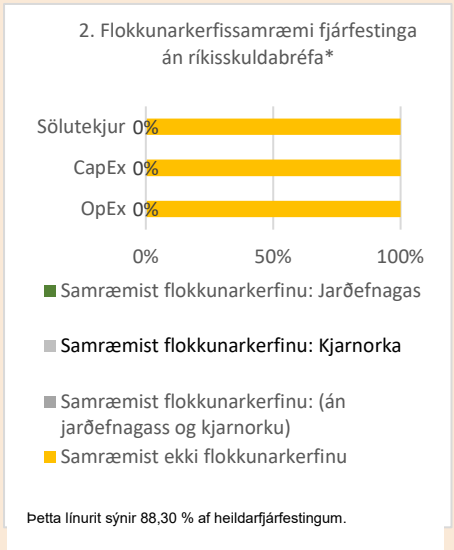
☒ **Nei**

[1] 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 veruleg áhrif á nein markmið flokkunarkerfis ESB — sjá útskýringu vinstra megin. Öll skilyrðin fyrir atvinnustarfsemi á sviði jarðefnagass og kjarnorku sem uppfyllir flokkunarkerfi ESB eru sett fram í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1214.

Starfsemi sem samræmist flokkunarkerfinu, gefin upp sem hlutfall af:
- Sölutekjum, sem endurspegla hlutfall tekna af umhverfisvænni starfsemi þeirra fyrirtækja sem fjárfest er í
- Fjármagnsút-gjöldum (CapEx), sem sýna umhverfisvænar fjárfestingar þeirra fyrirtækja sem fjárfest er í, t.d. fyrir umskipti yfir í grænt hagkerfi
- Rekstrar-kostnaði (OpEx), sem endurspeglar umhverfisvæna rekstrarstarfsemi þeirra fyrirtækja sem fjárfest er í

Myndirnar hér að neðan sýna lágmarkshlutfall fjárfestinga sem samræmast flokkunarfræði ESB í grænu. Þar sem engin hentug aðferð er til til að ákvarða flokkunarsamræmi ríkisskuldabréfa* sýnir fyrsta myndin flokkunarsamræmi með tilliti til allra fjárfestinga fjármálaafurðarinnar, þar með talið ríkisskuldabréfa, en önnur myndin sýnir flokkunarsamræmi aðeins að því er varðar fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem felur ekki í sér ríkisskuldabréf.





** Í tengslum við þessi línurit nær hugtakið „ríkisskuldabréf" til allra áhættuskuldbindinga gagnvart ríkjum.*

Hversu hátt er hlutfall fjárfestinga í umbreytingarstarfsemi og hvetjandi starfsemi?

Hlutfall fjárfestinga sem flokkast sem umbreytingarstarfsemi í skilningi flokkunarreglugerðar ESB var 0% þann 30.09.2025.

Hlutfall fjárfestinga sem flokka má sem hvetjandi starfsemi í skilningi flokkunarreglugerðar ESB var 0%.

Hvernig hefur hlutfall fjárfestinga sem samræmast flokkunarkerfi ESB þróast miðað við fyrri viðmiðunartímabil?

Líkt og á síðasta skýrslutímabili var hlutfall fjárfestinga sem samræmdust flokkunarkerfi ESB 0% á skýrslutímabilinu.

Hversu hátt var hlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmiði sem ekki samræmdust flokkunarkerfi ESB?

Fjárfestingarleiðin stefndi ekki að neinum sjálfbærum fjárfestingum með umhverfismarkmið sem samræmast ekki flokkunarkerfi ESB. Því er ekki hægt að veita neinar upplýsingar um þetta.

eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið um sem **taka ekki tillit til viðmiða** um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi samkvæmt reglugerð (ESB) 2020/852.

Hvaða fjárfestingar féllu undir „aðrar fjárfestingar“, hvaða fjárfestingartilgangi var stefnt að og var lágmarks umhverfisleg eða félagsleg vernd til staðar?

„Aðrar fjárfestingar“ teljast:

- 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 mögulegt að fjárfest sé óbeint í samsvarandi fyrirtækjum.
- Fjárfestingar sem ESG gagnaveitan nær ekki yfir
- Afleiður og reiðufé

Þessar fjárfestingar eru ætlaðar til að framkvæma fjárfestingarstefnuna og markmið hennar. Engar umhverfis- eða félagslegar lágmarksvarnir eru fyrirhugaðar við þessar fjárfestingar, eða þær geta ekki verið skoðaðar vegna skorts á gögnum.

Hvaða ráðstafanir voru gerðar á viðmiðunartímabilinu til að mæta kröfum um umhverfislega og/eða félagslega þætti?

Á viðmiðunartímabilinu var útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum sem afla tekna af raforkuframleiðslu úr kolum og vinnslu kola hert sem hluti af stefnu um að draga úr fjárfestingum í kolum: Frá og með 01.01.2025 eru fyrirtæki sem afla meira en 2,5 prósenta (áður: 5 prósenta) tekna sinna með vinnslu varmakola, sem og fyrirtæki sem afla meira en 15 prósenta (áður: 20 prósenta) tekna sinna með raforkuframleiðslu úr kolum, útilokuð úr fjárfestingarheimi fjárfestingarleiðarinnar.

Hvernig stóð þessi fjármálaafurð sig í samanburði við tiltekna viðmiðunarvísitölu?

Viðmiðunar-vísitölurnar eru vísitölur sem notaðar eru til að meta hvort fjármálaafurðin nái þeim umhverfislegu eða félagslegu einkennum sem kynnt eru.

Hvernig er viðmiðunargildið frábrugðið breiðri markaðsvísitölu?
Viðmiðið endurspeglar fjárfestingarstefnu sem er svipuð fjárfestingarleiðinni (stefnulíkt viðmið). Í þessu skyni er MSCI World High Dividend Yield Index (MSCI vísitölukóði: 136064) notað sem viðmið.

Allar upplýsingar um inntaksgögnin sem notuð voru, valaðferðir, endurvigtun og útreikningsaðferðafræði viðmiðunarvísitölunnar eru aðgengilegar á vefsíðu vísitöluveitunnar.

MSCI World Index (MSCI Index Code: 990100) er notuð sem breið markaðsvísitala. Sem hrein hlutabréfavísitala endurspeglar hún afkomu fyrirtækja frá þróuðum mörkuðum, með áherslu á Bandaríkjamarkaðinn. Aftur á móti samanstendur stefnulíka viðmiðið (viðmiðunarvísitalan) af þéttari eignasafni hlutabréfa með háum arði frá iðnríkjum heimsins. Með því að einbeita sér að fyrirtækjum frá geirum sem eru minna fyrir áhrifum af efnahagssveiflum, með reglulegum arðgreiðslum og litlum sveiflum, næst mjög stöðugt áhættu-ávöxtunarhlutfall, sem endurspeglar fjárfestingarstefnuna og áhættu-ávöxtunareiginleika fjárfestingarleiðarinnar.

Allar upplýsingar um inntaksgögnin sem notuð voru, valaðferðir, endurvigtun og útreikningsaðferðafræði viðmiðunarvísitölunnar eru aðgengilegar á vefsíðu vísitöluveitunnar.

Hvernig stóð þessi fjármálaafurð sig með tilliti til sjálfbærnivísa sem notaðir eru til að meta hvort viðmiðunarvísitalan sé í samræmi við þau umhverfislegu eða félagslegu einkenni sem kynnt eru?
Sjálfbærnivísirinn sem notaður er til að meta hvort viðmiðunarvísitalan sé í samræmi við þau umhverfislegu eða félagslegu einkenni sem kynnt eru, er kolefnisspor fjárfestingarleiðarinnar (CO_2e), reiknað sem samanlögð Scope 1- og Scope 2-losun (í tonnum CO_2e á hverja milljón evra). Markmið fjárfestingarinnar var að ná lægra kolefnisspori en viðmiðunarvísitalan (stefnulíkt viðmið) (sjá töflu hér að neðan).

CO_2e-fótspor (algilt; í tonnum CO_2e/milljón €)	**Niðurstöður á skýrslutímabilinu**				**Útskýring**
	2025[4]	**2024[4]**	**2023[5]**	**2022[5]**	
IOK2 - Vísitölumiðuð fjárfesting 2	41,6	61,4	114,1[6]	Engin gögn	Kolefnissporið er reiknað sem samanlögð Scope 1- og Scope 2-losun (í tonnum CO_2e á hverja milljón evra).
Viðmiðunarvísitala	59,0	80,8	46,1	Engin gögn	Kolefnissporið er reiknað sem samanlögð Scope 1- og Scope 2-losun (í tonnum CO_2e á hverja milljón evra). Frá og með árinu 2024 er MSCI World High Dividend Yield Index notaður sem viðmiðunarvísitala fjárfestingarleiðarinnar. Áður var MSCI World Index notaður (á skýrslutímabilunum 2023 og 2022).
Breið markaðsvísitala	31,8	41,4	46,1	Engin gögn	Sem breið markaðsvísitala var MSCI World Index notuð. Kolefnissporið er reiknað sem samanlögð Scope 1- og Scope 2-losun (í tonnum CO_2e á hverja milljón evra).

Hvernig stóð þessi fjármálaafurð sig í samanburði við viðmiðunarvísitöluna? Fjármálaafurðin sýnir lægra kolefnisspor (CO_2e) en viðmiðunarvísitalan (40% MSCI All Countries World Index, 60% Bloomberg Global Aggregate Index) á skýrslutímabilinu (sjá töflu hér að neðan).

CO_2e-fótspor (hlutfallslega; í %)	**Niðurstöður á skýrslutímabilinu**				**Útskýring**
	2025[4]	**2024[4]**	**2023[5]**	**2022[5]**	
IOK 2 - Vísitölumiðuð fjárfesting 2 vs. Viðmiðunarvísitala	71%	76%	248%[6]	263%	Kolefnissporið (hlutfallslegt; í %) er reiknað með því að deila algildu kolefnisspori „IOK 2 - Vísitölumiðuð fjárfesting 2“ með algildu kolefnisspori „viðmiðunarvísitölu“. Frá og með árinu 2024 er MSCI World High Dividend Yield Index notaður sem viðmiðunarvísitala fjárfestingarleiðarinnar. Áður var MSCI World Index notaður (í skýrslutímabilunum 2023 og 2022).

Hvernig stóð þessi fjármálaafurð sig í samanburði við breiðu markaðsvísitöluna?
Fjármálaafurðin sýnir lægra kolefnisspor (CO_2e) en breið markaðsvísitala (MSCI World Index) á skýrslutímabilinu (sjá töflu hér að neðan).

CO_2e-fótspor **(hlutfallslega; í %)**	**Niðurstöður á skýrslutímabilinu**				**Útskýring**
	2025[4]	**2024[4]**	**2023[5]**	**2022[5]**	
IOK 2 - Vísitölumiðuð fjárfesting 2 vs. Breið markaðsvísitala	131%	148%	248%[6]	Engin gögn	Kolefnissporið (hlutfallslegt; í %) er reiknað með því að deila algildu kolefnisspori „IOK 2 - Vísitölumiðuð fjárfesting 2“ með algildu kolefnisspori „breiðrar markaðsvísitölu“.

[4] Útreikningurinn var byggður á virði eignanna á uppgjörsdegi við lok reikningsárs fjárfestingarleiðarinnar (30. september viðkomandi almanaksárs).
[5] Við útreikninginn var meðaltal eignastöðu síðustu fjögurra ársfjórðungsuppgjörsdaga notað, frá og með uppgjörsdegi (1. janúar til 31. desember viðkomandi almanaksárs).
[6] Virðið var leiðrétt afturvirkt fyrir skýrslugjöf fyrir skýrslutímabilið 2024.