

Neikvæð áhrif fjárfestinga  
Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG  
Tímabil 01.01.2022 - 31.12.2022

Í þessu skjali er greint frá helstu neikvæðu áhrifunum á sjálfbærniþætti, frá ráðstöfunum sem bæði eru áætlaðar og þegar hefur verið gripið til, sem og frá frekari upplýsingum í samræmi við lögbundna upplýsingaskyldu okkar skv. 4. grein reglugerðar (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf.

Þannig á að ná fram gagnsæi varðandi neikvæð áhrif á sjálfbærniþætti sem óbeint tengjast fjárfestingum okkar.

Visarnir sem koma fram hér að neðan ná til allra eftirfarandi fjárfestinga Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG, og samsvara hverjum uppgæfnum hluta af heildarupphæð þessara fjárfestinga:

|   |        |
|---|--------|
| - Ábyrgðareignir  | 90,30% |
| - Fjárfestingarþættir sjóðsbundinna vara, sem stýrt er innan samstæðunnar                 | 7,08%  |
| - Fjárfestingar sjóðsbundinna vara sem tilheyra ytri eignastýringaraðilum og sjóðsfélögum | 2,62%  |
|   | 100%   |

Áhrifin sem við getum haft á sjálfbærni fjárfestinganna eru mismunandi í flokkunum þremur. Við höfum meiri möguleika á að hafa áhrif á fjárfestingaákvörðanir fjárfestingabáttanna tveggja sem stjórnad er innan samstæðunnar heldur en á fjárfestingasjóði sem eru undir ytri stjórn.

Allt eftir eignunum sjálfum, sem fjárfest er í, hefur löggjafinn skilgreint ákveðna vísa fyrir helstu neikvæðu áhrifin sem fjárfestingaákvörðanir geta haft á sjálfbærniþætti. Reglugerðin um upplýsingagjöf gerir þar greinarmun á milli skyldubundinna vísa og viðbótavísa. Lögboðið val á viðbótavísu var gert samkvæmt ferli sem skilgreint var innanhúss. Eftir því sem mögulegt er höfum við skipt fjárfestingum okkar í þá eignaflokka sem lög mæla fyrir um. Aðrar eignir sem engir vísar eru gefnir fyrir eru meðal annars váttryggingarlán, peningaeign, hrávara og veðskuldabréf.

|  |        |
|--|--------|
| - Fjárfestingar í fyrirtækjum                      | 52,73% |
| - Fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum | 18,18% |
| - Fjárfestingar í fasteignum                       | 15,33% |
| - Aðrar eignir                                     | 13,77% |
|  | 100%   |

Í eftirfarandi skýrslu gefum við sjálfviljug upp hlutfall fyrir gagnatiltækileika fyrir alla vísa sem fjallað er um. Þetta gefur upplýsingar um hlutfall fjárfestinga sem hefur verið úthlutað í viðkomandi flokk (fyrirtæki, ríki og yfirþjóðlegar stofnanir, fasteignir) sem gögn eru tiltæk um. Þegar skýrslan upplýsir um minna en 100% stafar það bæði af því að gögnum sem safnað var fyrir eignaflokkana einkahlutafélög, innviði, fasteignalán og fasteignir voru óbeint ekki samþætt, en einnig af því að það eru glöppur í gögnum gagnaveitandans.

Skýrsla á forni sem lög kveða á um:

Frekari upplýsingar,  
valfrjalsar:

Tafla 1:

Útskýring á helstu neikvæðu áhrifum fjárfestingaákvörðana á sjálfbærniþætti

Þátttakandi á fjármálamarkaði Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG (529900YVAZLRT7M8RV44)

Samantekt

Fyrirtækið Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG (529900YVAZLRT7M8RV44) tekur tillit til helstu neikvæðu áhrifa af fjárfestingaákvörðunum sínum á sjálfbærniþætti. Þessi yfirlýsing er sameinuð yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG (529900YVAZLRT7M8RV44).

Þessi yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrifin á sjálfbærniþætti tekur til viðmiðunartímabilsins frá 1. janúar til 31. desember 2022.

Lýsing á helstu neikvæðu áhrifum á sjálfbærniþætti

| Vísar fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í                              |  |                                      |                           |  |   |   |
|--|--|--------------------------------------|---------------------------|--|---|---|
| Sjálfbærnisvísir fyrir neikvæð áhrif   | Mælistærð  | Áhrif rekstrarársins 2022            | Áhrif rekstrarársins 2021 | Skýring  | Aðgerðir sem hefur verið og áætlað er að gripa til og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil | Tiltækileiki gagna í hlutfalli (%) fyrir fjárfestingar sem voru flokkaðar sem fjárfesting í fyrirtækjum |
| <b>LOFTSLAGSVÍSAR OG AÐRIR VÍSAR TENGDIR UMHVERFINU</b>                                |  |                                      |                           |  |   |   |
| Losun gróðurhúsalofttegunda  | 1. Losun gróðurhúsalofttegunda   | Umfang-1-Losun gróðurhúsalofttegunda | 1.045.584,86 tCO2e        | n/a  | Loftslagshlautlausar fjárfestingar til ársins 2050  | 54,69%  |
|  |  | Umfang-2-Losun gróðurhúsalofttegunda | 181.817,84 tCO2e          | n/a  | Loftslagshlautlausar fjárfestingar til ársins 2050  | 54,69%  |
|  |  | Umfang-3-Losun gróðurhúsalofttegunda | 5.485.037,49 tCO2e        | n/a  | Loftslagshlautlausar fjárfestingar til ársins 2050  | 54,63%  |
|  |  | Losun gróðurhúsalofttegunda samtals  | 6.712.440,19 tCO2e        | n/a  | Loftslagshlautlausar fjárfestingar til ársins 2050  | 54,69%  |
| 2. Kolefnisfótspor   | Kolefnisfótspor  | 699,09 tCO2e/millj. evra             | n/a                       | Kolefnishlutaúlausar fjárfestingar til 2050  | 54,69%  |   |
| 3. Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í                   | Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í  | 1.077,91 tCO2e/millj. evra           | n/a                       | Kolefnishlutaúlausar fjárfestingar til 2050  | 67,01%  |   |
| 4. Þátttaka í fyrirtækjum sem starfa á sviði jarðefnaeldsneytis                        | Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem starfa á sviði jarðefnaeldsneytis  | 11,61%                               | n/a                       | Útilokun nýfjárfestinga (frá 30. júní 2022) í viðskiptamódelum sem byggjast á kolum (hámark 5% eða 25% raforkuvinnsla); stefnt er að því að herða viðmið fyrir árið 2040 | 65,77%  |   |
| 5. Hlutfall orkunotkunar og orkuframleiðslu úr orkugjöfum sem ekki eru endurnýjanlegir | Hlutfall orkunotkunar og orkuframleiðslu fyrirtækja sem fjárfest er í úr orkugjöfum sem ekki eru endurnýjanlegir samanborið við endurnýjanlega orkugjafa, sýnt sem hlutfall af heildarorkugjöfum | 72,94%                               | n/a                       | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAL-nefndinni (Principal adverse impacts)  | 57,55%  |   |
| 6. Styrkur orkunotkunar eftir loftslagsfrekum geirum                                   | Orkunotkun í GWst á eina milljón evra í veltu fyrirtækja sem fjárfest er í, sundurliðað eftir loftslagsfrekum geirum   |                                      |                           |  |   | 24,60%  |

|   |   |  |                        |     |  |   |        |
|---|---|--|------------------------|-----|--|---|--------|
|   |   | Landbúnaður og skógrækt, sjávarútvegur (NACE-kóði A)   | 0,36 tCO2e/millj. evra | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
|   |   | Námuvinnsla og grjótnám og jarðnám (NACE-kóði B)   | 4,68 Gwst/millj. evra  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
|   |   | Framleiðsluönaður (NACE-kóði C)  | 0,95 GWst/millj. evra  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
|   |   | Orkuafhending (NACE-kóði D)  | 6,09 GWst/millj. evra  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
|   |   | Vatnsveita; skólp- og sörpörgun og hreinsun umhverfismengunar (NACE-kóði E)  | 2,89 GWst/millj. evra  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
|   |   | Framleiðsluönaður (NACE-kóði F)  | 0,23 GWst/millj. evra  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
|   |   | Verslun;viðhald og viðgerðir á vélknúnum ökutækjum (NACE-kóði G)   | 0,64 GWst/millj. evra  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
|   |   | Flutningur og geymsla (NACE-kóði H)  | 1,64 GWst/millj. evra  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
|   |   | Fasteignir og húsnæði (NACE-kóði L)  | 0,49 GWst/millj. evra  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) |        |
| Liffræðileg fjölbreytni                 | 7. Starfsemi sem hefur slæm áhrif á svæði með viðkvæman liffræðilegan fjölbreytileika | Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum, sem fjárfest er í, sem eru staðsett/ með rekstur á eða í nálægð við svæði með viðkvæman liffræðilegan fjölbreytileika, svo framarlega sem aðgerðir þessara fyrirtækja hafa slæm áhrif á viðkomandi svæði. | 0,12%                  | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) | 65,77% |
| Vatn                                    | 8. Losun í vatn   | Tonn af losun í vatn frá fyrirtækjum sem fjárfest er í á hverja milljón fjárfestra evra, gefið upp sem vegið meðaltal  | n/a                    | n/a | Engar birtar upplýsingar, PAI-nefndin mat gæði gagna frá 31.05.2023 sem ófullnægjandi.                           | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) | n/a    |
| Úrgangur                                | 9. Hlutfall hættulegs og geislavirks úrgangs  | Tonn af hættulegum og geislavirkum úrgangi sem skapast hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í á hverja milljón fjárfestra evra, gefið upp sem vegið meðaltal  | n/a                    | n/a | Engar birtar upplýsingar. Engar birtar upplýsingar, PAI-nefndin mat gæði gagna frá 31.05.2023 sem ófullnægjandi. | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) | n/a    |
| <b>VÍSIR VALINN AUKALEGA ÚR TÖFLU 2</b> |   |  |                        |     |  |   |        |
| Losun gróðurhúsalofttegunda             | 4. Fjárfestingar í fyrirtækjum án framtaksverkefna til að draga úr kolefnislosun      | Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum, sem fjárfest er í, sem eru ekki með framtaksverkefni um kolefnisminnkun, eins og skilgreint er í Parísarsamningnum.   | 39,11%                 | n/a |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts) | 65,70% |

VÍSAR Á SVÍÐI FÉLAGSMÁLA OG ATVINNU, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM OG BARÁTTU VIÐ SPILLINGU OG MÚTUR

|   |  |   |        |     |   |        |
|---|--|---|--------|-----|---|--------|
| Félagsmál og atvinna                    | 10. Brot á meginreglum UNGC og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki                                    | Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum, sem fjárfest er í, sem brutu gegn meginreglum UNGC eða viðmiðunarreglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki   | 1,18%  | n/a | Útilokun nýfjárfestinga (síðan 30.06.2022) í fyrirtækjum sem hafa alvarleg brot á meginreglum UN Global Compact um nýfjárfestingar, sem og staðlaðar skimanir með 5% mörk fyrir fyrirtækið. | 66,62% |
|   | 11. Skortur á verkferlum og hlitnikerfum til að fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC og viðmiðunarreglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki. | Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum, sem fjárfest er í, sem hafa enga stefnu um að fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC og viðmiðunarreglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki eða hafa ekki innleitt neinar verklagsreglur til að meðhöndla kvartanir vegna brota á meginreglum UNGC og viðmiðunarreglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki. | 36,96% | n/a | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts)   | 65,26% |
|   | 12. Óleiðréttur launamunur kynjanna  | Meðaltal óleiðréttis launamunar kynjanna í þeim fyrirtækjum sem fjárfest er í   | 15,19% | n/a | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts)   | 13,77% |
|   | 13. Kynjahlutfall hjá stjórnunar- og eftirlitsaðilum   | Meðalhlutfall kvenna á möti kórulum hjá stjórnar- og eftirlitsaðilum í þeim fyrirtækjum sem fjárfest er í, tilgreint sem hlutfall af öllum fulltrúum hjá stjórnar- og eftirlitsaðilum   | 34,05% | n/a | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts)   | 63,40% |
|   | 14. Þátttaka í umdeildum vopnum (jarðsprengjur gegn fólki, klasasprengjur, efna- og sýklavopn)   | Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum, sem fjárfest er í, sem taka þátt í framleiðslu eða sölu umdeilda vopna   | 0,00%  | n/a | Útilokun nýfjárfestinga (síðan 30.06.2022) í fyrirtækjum sem tengjast framleiðslu umdeilda vopna, þ.m.t. kjarnorkuvopna   | 65,77% |
| <b>VÍSIR VALINN AUKALEGA ÚR TÖFLU 3</b> |  |   |        |     |   |        |
| Mannréttindi                            | 9. Vantar stefnu um mannréttindi   | Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum án stefnu um mannréttindi   | 8,95%  | n/a | Reglulegt eftirlit með þróun lykiltalna og gæðum gagna samhliða PAI-nefndinni (Principal adverse impacts)   | 65,75% |

| Fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum |   |   |                           |         |  |  |                 |
|--|---|---|---------------------------|---------|--|--|-----------------|
| Sjálfbærnisvísir fyrir neikvæð áhrif             | Mælistærð   | Áhrif rekstrarársins 2022   | Áhrif rekstrarársins 2021 | Skýring | Aðgerðir sem hefur verið og áætlað er að grípa til og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil  | Tiltækileiki gagna í hlutfalli (%) fyrir fjárfestingar sem voru flokkaðar sem fjárfesting í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum |                 |
| Umhverfi   | 15. Styrkur losunar gróðurhúsalofttegunda   | Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda í löndum sem fjárfest er í   | 299,02 CO2e millj. evra   | n/a     |  | Kolefnishlutlausar fjárfestingar til 2050  | 28,90%          |
| <b>VÍSIR VALINN AUKALEGA ÚR TÖFLU 2</b>          |   |   |                           |         |  |  |                 |
| Græn verðbréf                                    | 17. Hlutfall skuldabréfa sem ekki eru gefin út í samræmi við löggjöf sambandsins um umhverfisvæn skuldabréf | Hlutfall skuldabréfa sem ekki eru gefin út í samræmi við löggjöf sambandsins um umhverfisvæn skuldabréf   | n/a                       | n/a     | Ekki var hægt að búa til mat í gegnum gagnaveituna. Leggja á nýtt mat á val þessa vísis á næsta fundi PAL-nefndarinnar. Þangað til á að skýra hvort möguleiki sé á mati í náinni framtíð.  | Reglulegt eftirlit með þróun lykitalna og gæðum gagna samhliða PAL-nefndinni (Principal adverse impacts)                     | n/a             |
| Félagsleg mál                                    | 16. Lönd sem fjárfest er í, sem brjóta gegn samfélagslegum ákvæðum  | Fjöldi landa, sem fjárfest er í, sem hafa brotið gegn samfélagslegum ákvæðum miðað við alþjóðlega sáttmála og samninga, meginreglur Sameinuðu þjóðanna eða, ef við á, landslöggjöf (heilðarfjöldi og hlutfallslegur fjöldi, deilt með öllum löndum sem fjárfest er í) | 3 (4,28%)                 | n/a     |  | Útilokun nýfjárfestinga (síðan 30.06.2022) í ríkjum sem flokkuð eru sem „not free“ samkvæmt Freedom House Index              | 23,70% (28,88%) |
| <b>VÍSIR VALINN AUKALEGA ÚR TÖFLU 3</b>          |   |   |                           |         |  |  |                 |
| Mannréttindi                                     | 20. Meðalárangur á sviði mannréttindamála   | Mat á meðalárangri á sviði mannréttindamála þeirra landa sem fjárfest er í, með megindegum vísis sem útskýrður er í dálkinum „Skýring“  | 0,76                      | n/a     | Þessi vísir er undirvísir World Justice Project (WJP) Rule of Law Index. Þessi undirvísir mælir árangur lands í mannréttindamálum samkvæmt þætti 4 í WJP-Index fyrir réttarríki. Stigafjöldinn getur verið frá 0 til 1 þar sem hærra gildi gefur til kynna meiri árangur þjóðar á breiðu sviði mannréttindamála. | Reglulegt eftirlit með þróun lykitalna og gæðum gagna samhliða PAL-nefndinni (Principal adverse impacts)                     | 27,73%          |
| <b>Vísar fyrir fjárfestingar í fasteignum</b>    |   |   |                           |         |  |  |                 |
| Sjálfbærnisvísir fyrir neikvæð áhrif             | Mælistærð   | Áhrif rekstrarársins 2022   | Áhrif rekstrarársins 2021 | Skýring | Aðgerðir sem hefur verið og áætlað er að grípa til og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil  | Tiltækileiki gagna í hlutfalli (%) fyrir fjárfestingar sem voru flokkaðar sem fjárfesting í fasteignum                       |                 |
| Jarðefnaeldsneyti                                | 17. Þáttaka í jarðefnaeldsneyti með fjárfestingum í fasteignum  | Hlutfur fjárfestinga í fasteignum sem tengjast námi, geymslu, flutningi eða framleiðslu á jarðefnaeldsneyti   | 0,00%                     | n/a     |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykitalna og gæðum gagna samhliða PAL-nefndinni (Principal adverse impacts)                     | 28,36%          |
| Orkunýtni  | 18. Þáttaka í fasteignum með lélega orkunýtni   | Hlutfur fjárfestinga í fasteignum með lélega orkunýtni  | 79,58%                    | n/a     |  | Fyrstu aðgerðir um endurbætur á sviði orku hafa verið framkvæmdar og aðrar eru í undirbúningi                                | 16,02%          |
| <b>VÍSIR VALINN AUKALEGA ÚR TÖFLU 2</b>          |   |   |                           |         |  |  |                 |
| Líffræðileg fjölbreytni                          | 22. Uppbygging  | Hlutfall svæðis sem ekki er grænt (ógróið svæði á jörðu niðri sem og á þökum, veröndum og veggjum) miðað við heildarflatarmál allra starfstöðva.  | 54,81%                    | n/a     |  | Reglulegt eftirlit með þróun lykitalna og gæðum gagna samhliða PAL-nefndinni (Principal adverse impacts)                     | 23,95%          |

## Lýsing á strategíu til að ákvarða vægi helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti

Hinn 23.05.2023 hélt PAI-nefnd fyrirtækisins fund þar sem innihald þessarar PAI-yfirlýsingar var samþykkt, að meðtöldri strategíu til að ákvarða vægi helstu neikvæðu áhrifanna á sjálfbærniþætti. Dagsetningin sem þegar stjórnin samþykkti strategíunna telst vera dagsetning þessa fundar. Forsendan var val innri starfshóps á vísun á fyrsta ársfjórðungi 2022.

Ábyrgð á innleiðningu þessara strategía er lýst í fjárfestingarstefnunni ESG (Environmental, Social, Governance) og starfsreglum PAI-nefndarinnar. Grundvallaratriði í þessu sambandi eru eftirfarandi skyldur:

- Deildin Stefnumarkandi eignaráráðstöfun og áætlanagerð fjárfestinga, sem og fjárfestinganefnd: Árleg endurskoðun á sjálfbærnistefnu fyrir fjárfestingar og mat á því hvort hún eigi við
- PAI-nefnd: Undirbúningur lögboðinnar skýrslugljafar, þ.m.t. mat, skilgreining viðbótarvísar og tillögur um viðbótarráðstafanir ef nauðsyn krefur.
- Aðilar sem bera ábyrgð á ferlum og aðilar sem fara með ákvarðanatöku í samræmi við skiptingu ábyrgðar í váttryggingafélögunum eða í fyrirtækinu: Framkvæmd ráðstafana sem mælt er með

Deildin Stefnumarkandi eignaráráðstöfun og áætlanagerð fjárfestinga endurskoðar árlega mikilvægi allra vísa sem skráðir eru í töflum 2 og 3 í viðauka 1 við framselda reglugerð (ESB) 2022/1288, með tilliti til sjálfbærniáætlunar fyrirtækisins. Ef þörf krefur leggja viðkomandi deildir einnig til sérfræðipækkingu sína. Mat sérfræðinganna fær einnig stuðning frá mati á viðeigandi sérfræðiritum. Með þessari nálgun er tryggt að fram fari viðeigandi mat á líkum á því hvort skaðleg áhrif komi fram, hve alvarleg þau eru og hvort þau séu óafturkræf.

Á grundvelli þessara skrefa í vinnunni skal deild Stefnumarkandi eignaráráðstöfunar og áætlanagerðar fjárfestinga undirbúa og leggja fyrir PAI-nefndina tilmæli um hugsanlega frekari þróun vísanna sem um getur í a-, b- og c-lið 1. mgr. 6. gr.

Eftirfarandi er lýsing á aðferð til að veita og meta helstu neikvæðu áhrif fjárfestingarákvarðana. Sjálfbærniáhrif, sem ráðstafanir hafa bein eða óbein áhrif á, og minnka t.d. vegna útilokunarskýrðra eða annarra takmarkana, veita meira, á meðan þau sem verða ekki fyrir áhrifum af neinum ráðstöfunum, veita minna.

1. Vísar sem ráðstafanir sjálfbærniáætlunarinnar fyrir fjárfestingu hafa áhrif á:

ESG-fjárfestingastefnan stýrir meðferð á ESG-þáttum í fjárfestingum fyrirtækisins. Þetta felur einnig í sér takmarkanir í forni útilokunarskýrðra eða annarra eftirlitskerfa sem geta haft bein eða óbein neikvæð áhrif á fjárfestingarákvarðanir. ESG-fjárfestingastefna fyrirtækisins er skilgreind af núverandi ferlum og nefndum, til dæmis fjárfestingarnefndinni. Deild Stefnumarkandi eignaráráðstöfunar og áætlanagerðar fjárfestinga hefur farið yfir að hvaða marki ESG-fjárfestingarstefnan hefur bein eða óbein áhrif á neikvæð áhrif fjárfestingarákvarðana. Niðurstöðurnar voru kynntar PAI-nefndinni 23.05.2023 og má finna þær í töflunni hér að ofan í dálkinum „Aðgerðir sem hefur verið og áætlað er að grípa til og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabili“.

2. Vísar sem PAI-nefndin mælti með frekari ráðstöfunum fyrir:

Í samræmi við starfsreglur PAI-nefndar metur nefndin hvort núverandi ráðstafanir séu fullnægjandi og hvort þörf sé á frekari ráðstöfunum. Í því sambandi getur hann komið tilmælum til viðkomandi aðila sem bera ábyrgð á ferlinu og aðila sem fara með ákvarðanatöku í samræmi við skiptingu ábyrgðar í váttryggingafélögunum um að framkvæma viðbótarráðstafanir. Ráðstafanir sem PAI-nefndin mælti með hinn 23.05.2023 má einnig finna í töflunni hér að ofan í dálkinum „Aðgerðir sem hefur verið og áætlað er að grípa til og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabili“.

Skekkiþingur í matinu geta einkum stafað af því að aðferðin við mat á vísunum byggist á mati sérfræðinga. Með misleiðri skipan í PAI-nefndina er unnið gegn því að litid sé eingöngu huglægt á hlutina, þar sem fólk kemur úr ýmsum fræðigreinum.

Ýmsar gagnahæmildir eru notaðar við gerð vísanna, þ.m.t. gögn frá gagnaveitunni MSCI (fyrir verðbréf sem viðskipti eru með á verðbréfamarkaði, ytri fjárfestingareiningar), EET frá fjármagnsstýringarfyrirtækjum (fyrir innri fjárfestingarstefnu) og gögn sem við söfnum sjálf (beint eignasafn fasteigna).

Fyrir eignaflokkana einkahlutafélög, innviði og fasteignir (óbeint) var óskað eftir gögnum frá fyrirtækjunum sjálfum eða samsvarandi eignastýringaraðilum. Vegna þess að stundum er gögnum skilað seint og stundum vegna ófullnægjandi gagna eru þau ekki notuð í þessari yfirlýsingu. Á árinu 2023 verður ferlið við gagnahæimtu endurskoðað til að hægt sé að samþætta gögn fyrir næstu PAI-yfirlýsingu.

PAI-nefndin fer einnig yfir heilleika upplýsinganna sem og skekkiþingur sem kunna að koma upp við útreikninga vísanna. Nefndin getur, ef nauðsyn krefur, mælt með ráðstöfunum við viðkomandi skipulagsseiningar til að bæta heilleika upplýsinga og að þær séu tiltækar.

Fjárfestingar í eignum sem ekki falla undir neinn af flokkunum þremur (Investee Company, Sovereigns og Real Estate) eru settar í viðbótarflokkinn „aðrar eignir“. Ekki er tekið tillit til þessa flokks hvað varðar vísana og neikvæð áhrif á sjálfbærni. Eftirfarandi eignir eru nú flokkaðar í þennan flokk:

- Váttryggingarlán (upplýsingar um notkun fjármuna eða fjármagnaða eign eru ekki til staðar)
- Peningaæign (ekki er kveðið á um vísa í lögum fyrir eign)
- Hrávara (ekki er kveðið á um vísa í lögum fyrir eign)
- Veðskuldabréf (upplýsingar um notkun fjármuna eða fjármagnaða eign eru ekki til staðar) Notkun gagna frá útgefanda virðist ekki vera gagnleg eða í anda laganna, þar sem þær eru ekki að finna neinar upplýsingar um fjármögnuðu eignirnar.

## Þátttökustefna

Hægt er að nálgast upplýsingar um þátttökustefnu í þessum tengli í ARUG II skýrsluna.

[https://www.vkb.de/export/sites/vkb/\\_resources/pdf/ueber-uns/unternehmen/geschaeftsberichte/arug/2021/Angaben-ARUG\\_BL\\_2021.pdf](https://www.vkb.de/export/sites/vkb/_resources/pdf/ueber-uns/unternehmen/geschaeftsberichte/arug/2021/Angaben-ARUG_BL_2021.pdf)

## Tilvísun í alþjóðlega viðurkennda staðla

Í sjálfbærnistefnu í fjárfestingum sínum fer fyrirtækið Versicherungskammer, og þar með einnig dótturfyrirtæki þess Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft, eftir stefnu UN Global Compact (UNGC) og notar þann alþjóðlega ramma um góða stjórnarhætti fyrirtækja og - með aðild sinni að Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) - er einnig farið eftir Parísarsamkomulaginu um loftslagsmál.

Umgjörð UNGC fjallar um neikvæð áhrif á sjálfbærni „Brot á viðmiðunarreglum UNGC og OECD“. Gerð er mæling á „UN Global Compact Alignment“ fyrir fyrirtækið sem fjárfest var í og það notað sem vísir. Kolefnisspor fjárfestingarinnar er m.a. notað til að mæla hvort hlutleysi (Net Zero) hafi verið náð árið 2050 í samræmi við Parísarsamkomulagið um loftslagsmál. Þetta hefur áhrif á nokkra PAI-vísa, þ.m.t. umfang-1, umfang-2, umfang-3, losun gróðurhúsalofttegunda, heildarlosun gróðurhúsalofttegunda, kolefnisfótspor og styrkur losunar gróðurhúsalofttegunda.

Brot á UNGC eru talin með í útilokunarskýrðum fyrirtækisins. Með því að útiloka ákveðnar fjárfestingar er búið til lágmarksstaðall sem er bæði í samræmi við gildismat fyrirtækisins Versicherungskammer og kallar einnig á grundvallarstaðla fyrir sjálfbæra stjórnun.

Auk útilokunarviðmiðanna tryggir skimin byggð á stöðlum á öllum fjárfestingum að engin alvarleg brot á tíu meginreglum UNGC séu þekkt fyrir að minnsta kosti 95 prósent fjárfestinga í fyrirtækjum í lausafjárgeiranum, sem samsvarandi upplýsingar eru tiltækar um hjá ESG-gagnaveitu fyrirtækisins Versicherungskammer.

Með því að ganga í NZAOA hefur fyrirtækið Versicherungskammer gert markmið sitt um loftslagshlutlausar fjárfestingar fyrir árið 2050 bindandi. Á þessu tímabili eru sett bráðbirgðamarkmið á 5 ára fresti sem eru í samræmi við 1,5°C markmiðið.

Aðild að NZAOA veitir ramma til að stýra bæði fjárfestingum fyrirtækisins og raunhagkerfinu í átt að 1,5°C sviðsmynd. Þessi rami er sem stendur talinn nægja til að ná markmiðum um minni losun.

## Sögulegur samanburður

Þar sem þetta fjallar um fyrsta skýrslutímabilið inniheldur þessi PAI-yfirlýsing engan sögulegan samanburð.

„Certain information ©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG permission. Further distribution or dissemination is prohibited. This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the „ESG Parties“), obtain information (the „Information“) from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.“