

Skaðleg áhrif fjárfestinga
Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG
Tímabil 01.01.2024 – 31.12.2024

Nafn vöru: Sicherungsvermögen - SAP-Númer 349958
Fyrirtækjaauðkenni (LEI-Kóði): 529900YVAZLRT7M8RV44
Staða: 30.06.2025

Í þessu skjali, í samræmi við lagalegar upplýsingaskyldur okkar samkvæmt 4. grein upplýsingareglugerðarinnar (ESB) 2019/2088, greinum við frá helstu skaðlegu áhrifum á sjálfbærniþætti sem og ráðstafanir sem gerðar voru og fyrirhugaðar eru, markmið og aðrar upplýsingar. Þannig sköpum við gagnsæi um skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti sem tengjast fjárfestingum okkar óbeint.

Vísarnir sem skráðir eru (sjá kafla „Lýsing á mikilvægustu skaðlegu áhrifunum á sjálfbærniþætti“) innihalda í grundvallaratriðum allar fjárfestingar Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG, sem samanstanda af eftirfarandi þáttum:

- Tryggðar eignir	86,1%
- Fjárfestingarhlutir sjóðatengdra vara sem stýrt er innan samsteypunnar	9,2%
- Fjárfestingarhlutir sjóðstengdra vara frá utanaðkomandi eignastýringum og sjóðafyrirtækjum	4,7%

Geta okkar til að hafa áhrif á sjálfbærniáhrif sem tengjast fjármagnsfjárfestingum er mismunandi í flokkunum þremur. Þetta þýðir að við höfum meiri áhrif á fjárfestingarákvarðanir í verðbréfaeignum og fjárfestingareiningum sem stýrt er innan samsteypunnar en fjárfestingarsjóðum sem stýrt er utan samsteypunnar.

Löggjafinn hefur skilgreint vísbendingar um mikilvægustu skaðleg áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti eftir þeim eignum sem fjárfest er í. Í reglugerðinni um upplýsingagjöf er gerður greinarmunur á lögboðnum vísunum og viðbótarvísunum. Lögboðið val á viðbótarvísunum var framkvæmt samkvæmt in-nbyrðis skilgreindum ferlum. Eftir því sem kostur er höfum við skipt fjárfestingum okkar í þá eignaflokka sem tilgreindir eru í lögum. Sundurliðun fjárfestinga Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG var sem hér segir á skýrslutímabilinu:

- Fjárfestingar í fyrirtækjum	57,1%
- Fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum	18,3%
- Fjárfestingar í fasteignum	16,8%
- Aðrar eignir ¹	7,7%

Summa uppgefinna gilda (ónámundað) er 100%. Minniháttar frávik geta myndast vegna námundunnar.

¹ Fjárfestingar í eignum sem falla ekki undir neinn af þessum þremur flokkum voru flokkaðar í flokkinn „Aðrar eignir“. Þessar eignir eru ekki teknar með í frekari greiningum á vísbendingum um neikvæð áhrif á sjálfbærni. Eins og er inniheldur þessi flokkur eignir þar sem engar upplýsingar um notkun fjármagns eða fjármagnaðra eigna voru tiltækar (tryggingalán og veðskuldabréf) eða þar sem engar vísbendingar eru tilgreindar í löggjöfinni (reiðufé og hráefni).

Í eftirfarandi skýrslugerð útvegum við af fúsum og frjálsum vilja gagnaframboðskvóta fyrir alla vísa sem kynntir hafa verið. Þetta gefur til kynna hvar gögn voru tiltæk fyrir það hlutfall fjárfestinga sem var úthlutað í viðkomandi flokk (fyrirtæki, ríki og yfirþjóðleg samtök, fasteignir). Að hluta til lág gagnaumfjöllun stafar af því að gögnum sem safnað var fyrir eignaflokkana séreign, innviði, fasteignalán og fasteignir – voru óbeint ekki samþætt, auk þess sem ytri gagna-veitan náði ekki yfir alla fjárfestingarhluti.

Allir mælikvarðar voru reiknaðir sem meðaltal markaðs- og nafnverðs þeirra fjárfestinga sem til skoðunar voru 31. mars, 30. júní, 30. september og 31. desember á skýrslutímabilinu. Notað var meðaltal markaðs- og nafnverðs þeirra fjárfestinga sem til skoðunar eru fyrir nefnda ársfjórðunga. ESG-lykiltölur voru felldar inn í útreikninginn á uppgjörsdegi. Eftirfarandi á við um fyrirtækjavísa þar sem sjálfbærnigögnin tengjast verðmæti fjárfestinganna:

- „Núvirði fjárfestingarinnar“ vísar til verðmæti fjárfestingar aðila á fjármálamarkaði í fyrirtækinu sem fjárfest er í (í evrum). Markaðsvirði er almennt notað til að ákvarða „núvirði fjárfestingarinnar“. Undantekningin hér eru fyrirtækjaskuldabréf. Hér er nafnverð bréfsins notað til að ákvarða hlutdeild í verðmæti fyrirtækisins eða CO2 eða álíka.
 - „Núvirði allra fjárfestinga“ vísar til verðmæti allra fjárfestinga sem þátttakandi á fjármálamarkaði hefur gert (í evrum). Markaðsverðmæti eru almennt notuð í þessu skyni. Fyrirtækjaskuldabréf eru hér undantekning. Þar er notast við nafnverð hlutabréfanna. Árið áður voru einungis markaðsvirði notuð til að reikna út „núvirði allra fjárfestinga“. Fyrir „núvirði allra fjárfestinga“ er aðeins notuð summan af þeim fjárfestingum sem eru innifalin í kennitölunni, þ.e.a.s. sem hafa verið flokkaðar í viðkomandi PAI-flokk (fyrirtæki, ríki og yfirþjóðleg samtök, fasteignir) og þar sem PAI gögn (t.d. CO2 losun) eru tiltæk.
 - „Markaðsvirði fyrirtækis“ er summan af markaðsvirði almennra hlutabréfa, markaðsvirði forgangshlutabréfa og bókfærðu virði heildarskulda og lausráða í lok fjárhagssárs, án frádráttar reiðufés eða ígildi handbærs fjár.
-

Yfirlýsing um helstu skaðleg áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti

Aðili á fjármálamarkaði

Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG (529900YVAZLRT7M8RV44)

Samantekt

Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG (529900YVAZLRT7M8RV44) tekur tillit til helstu skaðlegra áhrifa fjárfestingarákvarðana sinna á sjálfbærniþætti. Þessi yfirlýsing er samstæðuyfirlýsing um mikilvægustu skaðlegu áhrifin á sjálfbærniþættina frá Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG. Þessi yfirlýsing um helstu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti nær yfir skýrslutímabilið frá 1. janúar til 31. desember 2024.

Upplýsingin inniheldur upplýsingar um fjárfestingar í fyrirtækjum, í ríkjum og yfirþjóðlegum samtökum sem og í fasteignum.

Bayern Versicherung Lebensversicherung AG tekur tillit til mikilvægustu skaðlegra áhrifa á sjálfbærniþætti með ýmsum aðferðum:

- Útilokunarviðmið fyrir fyrirtæki og ríki (t.d. jarðefnaeldsneyti, brot á leiðbeiningum UNGC, engin þátttaka í umdeildum vopnum, samræmi við félagslegar lágmarkskröfur)
- Samdráttarmarkmið í losun gróðurhúsalofttegunda
- Umbreyting yfir í endurnýjanlega orkugjafa (vistvæna raforku/lífgas) sem og orkusparandi endurbætur á fasteignum

PAI-nefndin hefur reglulega eftirlit með þróun allra skyldubundinna og viðbótarvísa sem löggjafinn skilgreinir.

Sem hluti af sjálfbærnistefnu sinni fyrir fjármagnsfjárfestingar byggir Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft á UN Global Compact (UNGC) sem alþjóðlegum ramma fyrir góða stjórnarhætti og - með aðild að Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) - á Parísarsamkomulaginu í loftslagsmálum. Auk þess lítur hópurinn á áhrif loftslagsbreytinga á fjárfestingar sem hluta af áhættustýringarferli sínu.

Versicherungskammer Group fylgir einnig virkri þátttökustefnu í efnislegum ESG-þáttum, bæði með beitingu atkvæðisréttar („Voting“) og með samræðum við fyrirtæki („Engagement“). Við innleiðingu starfar Versicherungskammer með ytri fjármagnsstýringar- og þjónustufyrirtækjum. Í þessu samhengi er einnig fjallað um mikilvæg skaðleg sjálfbærniáhrif valinna útgefenda.

Lýsing á helstu skaðlegu áhrifum á sjálfbærniþætti

Vísbendingar um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í								
Sjálfbærnivísir fyrir skaðleg áhrif		Mælistærð	Áhrif á rekstrarár			Útskýring	Útfærðar og skipu- lagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagna-fram- boð í prósentum (2024)
			2024	2023	2022			
LOFTSLAGSVÍSAR OG AÐRIR UMHVERFISVÍSAR								
Losun gróðurhúsa-lofttegunda	1. Losun gróðurhúsa-lofttegunda	Scope-1-Losun	786.825 tCO2e	789.362 tCO2e	1.045.585 tCO2e		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	66,1%
		Scope-2-Losun	155.966 tCO2e	153.597 tCO2e	181.818 tCO2e		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	66,1%
		Scope-3-Losun	4.582.441 tCO2e	4.522.850 tCO2e	5.485.038 tCO2e		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	66,5%
		Samtals losun	5.525.232 tCO2e	5.465.809 tCO2e	6.712.440 tCO2e		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	66,1%
	2. Kolefnisfótspor	Kolefnisfótspor	402,1 tCO2e/Mio. EUR	560,5 tCO2e/Mio. EUR	699,1 tCO2e/Mio. EUR		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	66,1%
	3. Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í	Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda fyrirtækja sem fjárfest er í	828,6 tCO2e/Mio. EUR	971,3 tCO2e/Mio. EUR	1.077,9 tCO2e/Mio. EUR		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	66,9%
	4. Skuldbinding við fyrirtæki sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum	Hlutir fjárfestinga í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum	9,9%	11,1%	11,6%		Kol: Útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum með kolatengd viðskiptamódel (hámark 5% niðurgreiðslur eða 20% raforkuframleiðsla); framtíðarþröskuldar fyrir sölu verða hertir. <u>Olía og gas:</u> <u>Undanbága nýfjárfestinga eða nýrrar fjármögnunar innviðaverkefna í hefðbundnum eða óhefðbundnum olíu- og gasgeiranum. Undanbága hefðbundinna innviða:</u>	66,6%

							- <u>Uppstreymisolía og gas</u> - <u>Miðstraumsolía</u> - <u>Niðurstreymisolía</u> <u>Undanbága óhefðbun-</u> <u>dinna innviða:</u> - <u>Starfsemi á (Ant-</u> <u>arktíska) svæðinu</u> - <u>Starfsemi í leit,</u> <u>vinnslu, framleiðslu og</u> <u>flutningi á leirstein-</u> <u>solíu og gasi (fracking)</u> <u>eða olíu- og tjörusandi</u> <u>Undanbága nýfjárfes-</u> <u>tinga í fyrirtækjum</u> <u>með viðskiptamódel</u> <u>sem byggja á olíu og</u> <u>gasi. Hámarks leyfileg</u> <u>tekjumörk:</u> - <u>Óhefðbundin olía og</u> <u>gas: 15%</u> - <u>Olíusandur: 5%</u> - <u>Leirsteinsolía: 5%</u> - <u>Leirsteinsgas: 5%</u> - <u>Norðurslóðaaolía: 5%</u> - <u>Norðurslóðagás: 5%</u>	
	5. Hlutfall orkunotkunar og orkuframleiðslu frá óendurnýjanlegum orkugjöfum	Hlutfall orkunotkunar og orkuframleiðslu fyrirtækja þar sem fjárfest er í úr óendurnýjanlegum orkugjöfum samanborið við endurnýjanlega orkugjafa, gefið upp sem hlutfall af heildar-orkugjöfum	64,7%	67,9%	72,9%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	64,5%
	6. Umfang orkunotkunar loftslagsfrekra geira	Orkunotkun í GWh á milljón evra veltu fyrirtækja sem fjárfest er í, sundurliðað eftir loftslagsfrekum geirum						27,4%

		Landbúnaður og skógrækt, Fiskveiðar (NACE kóði A)	0,4 GWh/Mio. EUR	0,0 GWh/Mio. EUR	0,4 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
		Námur og vinnsla á steinum og jarðvegi (NACE Code B)	1,4 GWh/Mio. EUR	2,0 GWh/Mio. EUR	4,7 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
		Framleiðsluiðnaður (NACE Code C)	7,9 GWh/Mio. EUR	0,6 GWh/Mio. EUR	1,0 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
		Orkuveitur (NACE Code D)	3,0 GWh/Mio. EUR	3,7 GWh/Mio. EUR	6,1 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
		Vatnsveitur; Frárennsli og sorpförgun og fjarlæging umhverfismengunar (NACE Code E)	1,7 GWh/Mio. EUR	1,9 GWh/Mio. EUR	2,9 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
		Byggingariðnaður (NACE Code F)	0,1 GWh/Mio. EUR	0,3 GWh/Mio. EUR	0,2 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
		Verslun; Viðhald og viðgerðir á vélknúnum ökutækjum (NACE Code G)	0,4 GWh/Mio. EUR	0,3 GWh/Mio. EUR	0,6 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
		Flutningur og geymsla (NACE Code H)	1,7 GWh/Mio. EUR	1,2 GWh/Mio. EUR	1,6 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
		Fasteignir og húsnæði (NACE Code L)	0,5 GWh/Mio. EUR	0,1 GWh/Mio. EUR	0,5 GWh/Mio. EUR		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	
Líffræðilegur fjölbreytileiki	7. Starfsemi sem hefur skaðleg áhrif á svæði með viðkvæman	Hluttur fjárfestinga í fyrirtækjum með staðsetningu/starfsemi á	12,1%	9,8%	0,1%	Breyting á aðferðafræði við að ákvarða vísbindinguna í fyrsta	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	66,9%

	líffræðilegan fjölbreytileika	eða við svæði þar sem líffræðilegur fjölbreytileiki þarf nast verndar, enda hafi starfsemi þessara fyrirtækja neikvæð áhrif á þessi svæði.				skipti fyrir gögn árið 2023		
Vatn	8. Losun í vatn	Tonn af losun í vatni af völdum fyrirtækja sem fjárfest er í á hverja milljón evra fjárfest, gefið upp sem vegið meðaltal	0,1 t/Mio. EUR	0,4 t/Mio. EUR	n/a	Engin birting fyrir FY 2022 vegna ófullnægjandi gagnagæða.	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	6,6%
Úrgangur	9. Hlutfall hættulegs og geislavirks úrgangs	Tonn af hættulegum og geislavirkum úrgangi sem myndast af fyrirtækjum sem fjárfest er í á hverja milljón evra fjárfest, gefið upp sem vegið meðaltal	3,6 t/Mio. EUR	5,2 t/Mio. EUR	n/a	Engin birting fyrir FY 2022 vegna ófullnægjandi gagnagæða	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	62,3%
VÍSENDINGAR Á SVIÐI FÉLAGSMÁLA OG ATVINNU, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM OG BARÁTTU VIÐ SPILLINGU OG MÚTUGREIÐSLUR								
Félagsmál og atvinnumál	10. Brot á meginreglum UNGC og leiðbeiningum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa tekið þátt í brotum á meginreglum UNGC eða leiðbeiningum OECD um fjölþjóðleg fyrirtæki	0,2%	0,2%	1,2%		Útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum sem brjóta alvarlega gegn meginreglum Sameinuðu þjóðanna um verndun samfélagsins (UNGC) í nýjum fjárfestingum og staðlaðri skimun (markmið: engin brot gegn UNGC í núverandi fyrirtækjum)	66,7%
	11. Skortur á ferlum og regluverkum til að fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC og leiðbeiningum OECD um fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem hafa ekki til staðar stefnu til að fylgjast með því að farið sé að meginreglum UNGC og	1,1%	4,8%	37,0%	Breyting á aðferðafræði við að ákvarða vísendinguna í fyrsta skipti fyrir gögn árið 2023	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	66,7%

		OECD leiðbeiningum fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki eða verklagsreglur til að takast á við kvartanir vegna brota á meginreglum UNGC og settum OECD leiðbeiningum fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki						
	12. Óleiðréttur launamunur kynjanna	Meðal óleiðréttur launamunur kynjanna hjá þeim fyrirtækum sem fjárfest er í	14,3%	13,6%	15,2%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	52,1%
	13. Kynjafjölbreytileiki í stjórnunar- og eftirlitsstofnunum	Meðalhlotfall kvenna af körlum í stjórnnum og eftirlitsstofnunum fyrirtækja þar sem fjárfest er í, gefið upp sem hlutfall af öllum stjórnarmönnum og eftirlitsaðilum.	34,7%	34,2%	34,1%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	64,3%
	14. Þátttaka í umdeildum vopnum (sprengjur gegn mannskap, klasasprengjur, efna- og sýklavopn)	Hlutfall fjárfestinga í fyrirtækjum sem taka þátt í framleiðslu eða sölu á umdeildum vopnum	0,0%	0,0%	0,0%		Útilokun nýfjárfestinga í fyrirtækjum sem tengjast framleiðslu umdeilda vopna, þar á meðal kjarnorkuvopna.	68,7%

Vísbendingar um fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum stofnunum								
Sjálfbærnivísir fyrir skaðleg áhrif		Mælistærð	Áhrif á rekstrarár			Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (2024)
			2024	2023	2022			
Náttúruvernd	15. Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda	Losunarstyrkur gróðurhúsalofttegunda í þeim löndum sem fjárfest er í	217,6 tCO ₂ e / EUR Mio.	280,7 tCO ₂ e / EUR Mio.	299,0 tCO ₂ e / EUR Mio.		Loftslagshlutlaus fjárfesting fyrir árið 2050	42,6%
Félagsmál	16. Lönd þar sem fjárfest er í sem brjóta í bága við félagslegar reglur	Fjöldi landa þar sem fjárfest er í, í samræmi við alþjóðlega sáttmála og sáttmála, meginreglur Sameinuðu þjóðanna eða, ef við á, landslög. félagslegar reglur brotnar (alger tala og hlutfallsleg tala, deilt með öllum löndum þar sem fjárfest er)	9 Hlutfallsleg hlutdeild: 7,4%	3 Hlutfallsleg hlutdeild: 4,4%	3 Hlutfallsleg hlutdeild: 4,3%		Útilokun nýrra fjárfestinga í ríkjum sem eru flokkuð sem „Not Free“ samkvæmt Freedom House Index	79,3%

Vísir um fjárfestingu í fasteignum Vísir um fjárfestingu í fasteignum								
Sjálfbærnivísir fyrir skaðleg áhrif		Mælistærð	Áhrif á rekstrarár			Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (2024)
			2024	2023	2022			
Jarðefnaeldsneyti	17. Þátttaka í jarðefnaeldsneyti með því að fjárfesta í fasteignum	Hluttur fjárfestinga í fasteignum sem tengjast vinnslu, geymslu, flutningi eða framleiðslu jarðefnaeldsneytis	0,0%	0,0%	0,0%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	16,7%
Orkunýting	18. Þátttaka í eignum með lélegri orkunýtingu	Hlutdeild fjárfestinga í eignum með lélegri orkunýtingu	63,1%	81,0%	79,6%		Skipti úr grágasi yfir í lífgas. Við höfum notað græna raforku fyrir sameiginleg rými frá árinu 2023. Orkusparandi endurbætur eru fyrirhugaðar.	7,1%

Viðbótarvísendingar um helstu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti

Viðbótar loftlagsvísar og aðrir umhverfisvísar

Skaðleg áhrif á sjálfbærni	Skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti (eiginleg eða megindleg)	Mælistærð	Áhrif á rekstrarár			Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (2024)
			2024	2023	2022			
Vísbendingar um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í								
LOFTSLAGSVÍSAR OG AÐRIR UMHVERFISVÍSAR								
Losun	4. Fjárfesting í fyrirtækjum án frumkvæðis til að draga úr losun koltvísýrings	Hluttur fjárfestinga í fyrirtækjum sem ekki framkvæma átaksverkefni til að draga úr losun koltvísýrings í samræmi við Parísarsamkomulagið	44,6%	45,0%	39,1%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	66,9%
Vísbendingar um fjárfestingu í fasteignum								
Líffræðilegur fjölbreytileiki	22. Byggð	Hlutfall ógróins svæðis (ógróið svæði á jörðu niðri sem og á þökum, veröndum og veggjum) miðað við heildarflatarmál allra kerfa	54,9%	55,9%	54,8%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	16,4%

Viðbótarvísar á sviði félags- og atvinnumála, virðingar fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum

VÍSENDINGAR Á SVIÐI FÉLAGSMÁLA OG ATVINNU, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM OG BARÁTTU VIÐ SPILLINGU OG MÚTUGREIÐSLUR								
Skaðleg áhrif á sjálfbærni	Skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti (eiginleg eða megindleg)	Mælistærð	Áhrif á rekstrarár			Útskýring	Útfærðar og skipulagðar ráðstafanir og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil	Gagnaframboð í prósentum (2024)
			2024	2023	2022			
	Vísendingar um fjárfestingar í fyrirtækjum sem fjárfest er í							
Mannréttindi	9. Skortur á mannréttindastefnu	Hlutdeild fjárfestinga í fyrirtækjum án mannréttindastefnu	4,2%	7,4%	9,0%		Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	66,7%
	Vísendingar um fjárfestingar í ríkjum og yfirþjóðlegum stofnunum							
Mannréttindi	20. Meðalframmistaða á sviði mannréttinda	Mat á meðaltali mannréttindaframmistöðu fjárfestingarlandanna með megindlegum mælikvarða sem útskýrður er í dálkinum „Útskýring“	0,8	0,8	0,8	Útreikningur byggður á hlutavísitölu World Justice Project (WJP) Rule of Law Index. Hlutavísirinn mælir frammistöðu lands í mannréttindamálum samkvæmt þætti 4 í WJP réttarregluvísitölunni. Stigið getur verið á bilinu 0 til 1, með hærri gildi sem gefa til kynna sterkari frammistöðu á landsvísi í fjölmörgum mannréttindamálum.	Reglulegt eftirlit með þróun lykiltölu og gagnagæðum sem hluti af PAI nefndinni	78,6%

Lýsing á aðferðum til að greina og vega helstu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti

Aðferðir, ákvarðanatökufærli og ábyrgð

Til að meta þróun skaðlegra áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti fyrirtækja sem verða fyrir áhrifum upplýsingareglugerðarinnar (ESB) 2019/2088 hefur Versicherungskammer hópurinn stofnað sína eigin nefnd (hér eftir: PAI nefnd). PAI nefndin kemur saman einu sinni á hálfárs fresti til venjulegs fundar og, ef þörf krefur - sérstaklega í kjölfar samsvarandi þróunar á PAI reglugerðum - til aukafunda. Fulltrúar í PAI-nefnd eru viðkomandi deildarstjórar sams-tæðunnar, framkvæmdastjórar afgreiðsluviðs, sjálfbærnisviðsstjóri og forstöðumenn fjárfestingarsviða lífeyrissjóðanna. Á skýrslutímabilinu frá 1. janúar 2024 til 31. desember 2024 hittist PAI-nefndin á sex mánaða fresti.

Við höfum skilgreint viðeigandi útilokunarviðmið fyrir PAI vísana sem við teljum vera sérstaklega mikilvæg (sjá t.d. PAI 4 „Þátttaka í fyrirtækjum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum“). Við erum einnig aðili að viðeigandi stefnumótandi frumkvæði eins og Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) og erum staðráðin í að leggja okkar af mörkum til breytinga í átt að loftslagshlutlausri framtíð með metnaðarfullum markmiðum (sjá t.d. PAI 1-3). Við höfum einnig framkvæmt fyrstu endurbætur á eignum okkar (PAI 18). Þessi stefnumótandi nálgun er reglulega skoðuð og þróuð áfram til að tryggja að hún sé uppfærð. PAI nefndin staðfesti þessar aðferðir til að takast á við mikilvægustu skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti á fundinum 24. apríl 2024.

Ábyrgð á innleiðingu þeirra aðferða sem lýst er eru tilgreind í ESG leiðbeiningum um fjármagnsfjárfestingar og í starfsreglum PAI nefndarinnar. Eftirfarandi skyldur eru nauðsynlegar:

- Stefnumótandi eignaúthlutun og fjárfestingaráætlunardeild og fjárfestingarnefnd: Árleg endurskoðun sjálfbærnistefnu fyrir fjármagnsfjárfestingu og mat á viðeigandi
- PAI nefnd: Undirbúningur lagaskýrslu þar á meðal mat; ákvörðun viðbótarvísar; Tillögur um viðbóttarráðstafanir ef þörf krefur
- Ferlaeigendur og ákvarðanatökustofnanir eftir hæfisdreifingu í tryggingafélögunum eða í samsteypunni: Framkvæmd ráðlagðra aðgerða

Stefnumótandi eignaúthlutun og fjárfestingaráætlunardeild fer árlega yfir mikilvægi allra vísa sem taldir eru upp í töflum 1 til 3 úr 1. viðauka við reglugerð (ESB) 2022/1288, að teknu tilliti til sjálfbærnistefnu samteypunnar. Ef nauðsyn krefur leggja viðkomandi deildir einnig til sína sérfræðiþekkingu. Þessu mati sérfræðinga er bætt við mat á viðeigandi sérfræðiritum. Þessi nálgun tryggir viðeigandi mat á líkum á að skaðleg áhrif komi fram, alvarleika þeirra og mögulega óafturkræft eðli þeirra. Byggt á þessum vinnuskrefum undirbýr stefnumótandi eignaúthlutun og fjárfestingaráætlunardeild tilmæli um hugsanlega frekari þróun vísanna sem nefndir eru í a-, b- og c-liðum 1. mgr. PAI nefndarinnar áður.

Aðferðir, gagnaheimildir og skekkjumörk

Þegar mikilvægustu skaðlegu áhrif fjárfestingarákvarðana eru metin er þeim sjálfbærniáhrifum gefið meira vægi sem verða fyrir beinum eða óbeinum áhrifum af ráðstöfunum, þ.e. hægt er að draga úr áhrifum með útilokunarviðmiðum eða öðrum takmörkunum. Áhrif á sjálfbærni sem beinar ráðstafanir hafa ekki áhrif á fá lægra vægi.

1. Vísbendingar sem eru undir áhrifum af ráðstöfunum úr sjálfbærniáætlun um fjármagnsfjárfestingar:

ESG viðmiðunarreglurnar um fjárfestingar halda utan um meðferð ESG þátta fjárfestinga samstæðunnar. Þetta felur einnig í sér takmarkanir í formi útilokunarviðmiða sem geta haft bein eða óbein áhrif á skaðleg áhrif fjárfestingarákvarðana. Kröfur ESG viðmiðunarreglnanna um fjármagnsfjárfestingar samstæðunnar eru ákvarðaðar í gegnum núverandi ferla og nefndir, svo sem fjárfestingarnefndina. Stefnumótandi eignaúthlutun og fjárfestingaráætlunardeild skoðar að hve miklu leyti kröfur ESG tilskipunarinnar um fjármagnsfjárfestingar hafa bein eða óbein áhrif á skaðleg áhrif fjárfestingarákvarðana. Niðurstöðurnar eru kynntar PAI nefndinni á sex mánaða fresti og má finna þær í töflunni hér að ofan í dálkinum „Aðgerðir sem gerðar eru og fyrirhugaðar og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil“.

2. Vísbendingar sem PAI nefndin mælti með fyrir frekari ráðstafanir:

Samkvæmt starfsreglum PAI-nefndar metur nefndin hvort fyrirbyggjandi úrræði séu viðeigandi og þörf á viðbótarúrræðum. Hún getur lagt fram tillögur um framkvæmd viðbótaraðgerða til viðkomandi ferlistjórna og ákvarðana í samræmi við valddreifingu í váttryggingafélögunum. Ráðstöfunum sem PAI-nefndin mælir með er lýst í töflunni hér að ofan í dálkinum „Aðgerðir sem gerðar voru og fyrirhugaðar eru og markmið fyrir næsta viðmiðunartímabil“.

Skekkjumörk við mat á vægi sjálfbærniáhrifa geta einkum stafað af því að aðferðin við mat á vísbendingunum er byggð á mati sérfræðinga. Unnið er gegn einsleitum sjónarmiðum með því að skipa PAI nefndina einstaklingum frá mismunandi sérsviðum.

Ýmsar gagnaheimildir eru notaðar til að reikna út PAI vísana, fyrst og fremst gögn frá utanaðkomandi ESG gagnaveitu (fyrir kauphallarverðbréf, ytri fjárfestingareiningar), gögn frá fjármagnsstýringarfyrirtækjum (fyrir innri fjárfestingarleiðir) og sjálfsöfluð gögn (fyrir eigin fasteignir). Það geta verið takmarkanir á sjálfbærni gögnum, t.d. B. eiga sér stað vegna huglægs og eigindlegra ESG mats, gagnamatsaðferða, gagnavillna eða skorts á gögnum. Ef um er að ræða efnisleg frávik á stigi samanlagðra PAI-vísa (t.d. frávik, ófullnægjandi gagnaöflun) eru framkvæmdar trúverðugleikaprófanir og fyrirspurnir gerðar til gagnaveitunnar til að gera leiðréttingar - ef þörf krefur. Gæði og samfellu ESG gagna eru einnig skoðuð með samanburði við fyrra ár. Þessu er ætlað að leysa efnislegar villur við útreikninga á mikilvægustu skaðlegu sjálfbærniáhrifunum.

Best-Effort-Nálgun

Fyrir eignaflokkana séreign, innviði og fasteignir (óbein) var einnig óskað eftir gögnum frá félögunum sjálfum eða samsvarandi eignastýrum á fjárhagsárinu 2023. Ekki var hægt að nota þessar birgðir í þessari PAI yfirlýsingu, fyrst og fremst vegna ófullnægjandi gagnagæða eða ófullnægjandi gagnaskila. Gagnafyrirspurnarferlið verður endurskoðað árið 2024 til að virkja gagnasambættingu fyrir næstu PAI yfirlýsingu.

Þátttökustefna

Fyrir fjárfest eða þátttökufyrirtæki fer þátttökustefnan um mikilvæga ESG-þætti fram bæði með beitingu atkvæðisréttar („Voting“) og með samræðum við fyrirtæki („Engagement“) á vettvangi vátryggingasamstæðunnar. Við innleiðingu starfar tryggingadeildin með ytri fjármagnsstýringu og þjónustufyrirtækjum. Hópurinn hefur reglulega samráð við þá um yfirgripsmikla stefnu sína með tilliti til ESG og tekur á viðeigandi þáttum og þróun. Í þessu samhengi er einnig fjallað um mikilvæg skaðleg sjálfbærniáhrif valinna útgefenda. Fyrir fjárhagsárið 2023 voru áþreifanleg skuldbindingarsvið sett í forgang, sem ná til bæði loftslagsbreytinga (minnkunarmarkmið fyrir losun gróðurhúsalofttegunda og jarðefnaeldsneyti, [t.d. PAI 1-4]), sem og vinnustaðla og meginreglur um góða stjórnarhætti (UNGC) meginreglur [PAI 10]). Á uppgjörstímabilinu var ekkert formlegt stigmögnunarferli innan ramma þátttökustefnunnar í samskiptum við fjárfest eða þátttökufyrirtæki ef ekki var hægt að draga úr skaðlegum sjálfbærniáhrifum þeirra á nokkrum uppgjörstímabilum.

Viðkomandi tryggingafélög (eins og Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG) reka ekki eigin samstarfsstefnu. Nánari upplýsingar um þátttökustefnu Bayern-Versicherung Lebensversicherung AG er að finna í ARUG II skýrslunni á eftirfarandi hlekk:

<https://www.konzern-versicherungskammer.de/konzern/geschaeftsbericht.html>

Tilvísun í alþjóðlega viðurkennda staðla

Sem hluti af sjálfbærnistefnu sinni fyrir fjármagnsfjárfestingar byggir Versicherungskammer samsteypa - og þar með einnig tryggingafélagið Bayern-Versicherung Lebensversicherung Aktiengesellschaft - á UN Global Compact (UNGC) sem alþjóðlegum ramma fyrir góða stjórnarhætti og - með aðild að Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) – á Parísarsáttmálanum í loftslagsmálum. Að auki lítur hópurinn á áhrif loftslagsbreytinga á fjárfestingar sem hluta af áhættustýringarferli sínu:

1. Með stefnumörkun í átt að UNGC ramma tökum við á PAI vísinum „Brot á meginreglum UNGC og OECD“ (PAI 10). Útilokun fyrirtækja með brot á UNGC er skilgreind í ESG stefnu okkar sem hluti af útilokunarskilyrðum okkar. Með þessum og öðrum útilokunum búum við til lágmarksstaðal sem samsvarar gildum Versicherungskammer Group og krefst einnig grundvallarviðmiða um sjálfbær viðskipti. Auk útilokunarviðmiðanna tryggir viðmiðunarskimun fyrir allar fjárfestingar að ekki sé um alvarleg brot á tíu meginreglum ESG gagnaveitunnar að ræða fyrir að minnsta kosti 95 prósent fjárfestinga í félögum í lausafjargeiranum sem samsvarandi upplýsingar liggja fyrir hjá Versicherungskammer. Með því að nota þessa nálgun mælum við „UN Global Compact Alignment“ fyrirtækjanna sem fjárfest er í.
2. Með því að ganga í NZAOA hefur Versicherungskammer Group gert markmið sitt bindandi um loftslagshlutlausa fjármagnsfjárfestingu fyrir árið 2050. Sem hluti af þessu munum við setja bráðabirgðamarkmið á 5 ára fresti sem eru í samræmi við 1,5°C markmiðið. Aðild að NZAOA veitir ramma til að leiða bæði fjármagnsfjárfestingar samsteypunnar og raunhagkerfinið í átt að 1,5°C markmiðinu. Þessi rammi er í augnablikinu talinn nægja til að ná kolefnislosunarmarkmiðunum. Við mælum fyrst og fremst árangur af Net Zero fyrir árið 2050 í samræmi við Parísarloftslagssamninginn sem byggir á kolefnisfótspori fjármagnsfjárfestinga okkar. Við tökum því tillit til nokkurra PAI vísa, þar á meðal Scope 1, Scope 2 og Scope 3 um losun gróðurhúsalofttegunda sem og summu þeirra (PAI 1), kolefnisfótsports (PAI 2) og styrkleika losunar gróðurhúsalofttegunda (PAI 3).

3. Hugmyndin um sjálfbærni / ESG áhættu er samþætt í áhættustýringarferli váttryggingafélaga. Sem hluti af eigin áhættu- og gjaldþolsmati félagsins (ORSA) skoðar Versicherungskammer Group tvær sérstakar loftslagssviðsmyndir fyrir fjárfestingar tryggingafélaga sinna (þar á meðal Bayern-Versicherung Lebens-bensversicherung AG), eina með sterka líffræðilega áhættu og einn með mikla umbreytingarhættu. Sviðsmyndirnar koma frá Network for Greening the Financial System (NGFS) og voru uppfærðar árið 2023:
- Í sviðsmyndinni „Delayed Transition“ gerir NGFS ráð fyrir seinkaðri framkvæmd umhverfisráðstafana til ársins 2030, sem munu þá eiga sér stað skyndilega og óreglulega. Markmiðið um að minnka nettólosun koltvísýrings niður í núll mun aðeins nást eftir 2070, en gerir kleift að takmarka hlýnun jarðar við undir 2 °C. Til skamms tíma litið verða verulegar þjóðhagslegar sviptingar, þar sem kolefnisfrekar gearar verða sérstaklega fyrir áhrifum þessarar „Delayed Transition“ sviðsmyndar.
 - Í sviðsmyndinni „Current Policies“ gerir NGFS ráð fyrir að engar frekari umhverfisráðstafanir verði umfram þær sem þegar eru til staðar. Fyrir vikið mun hlýnun jarðar aukast um eða yfir 3°C og það verða langvarandi breytingar á líffræðilegum breytum og fjölgun ofsaeðra.

Versicherungskammer gerir grein fyrir niðurstöðum loftslagssviðsgreiningar sem hluta af Solvency II skýrslugerðinni.

Sögulegur samanburður

Fyrir sögulegar samanburðarupplýsingar, sjá töflurnar í hlutanum „Lýsing á helstu skaðlegum áhrifum á sjálfbærniþætti“.