

Þetta skjal var upphaflega skrifað á þýsku. Íslenska þýðingin er ætluð fyrir gagnsæi og upplýsingar. Ef einhver munur er á milli þýska textans og íslensku þýðingarinnar, skal þýski textinn gilda. / Dieses Dokument wurde in deutscher Sprache verfasst. Die isländische Übersetzung dient der Transparenz und Information. Bei Abweichungen zwischen dem deutschen und dem isländischen Text ist der deutsche Text maßgebend.

Staða: 2. janúar 2026

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

Vöruheiti: VPV Lebensversicherungs-AG Sicherungsvermögen (Öryggiseignir / Guarantee Assets)
Fyrirtækjakenni (LEI kóði): 391200BMX1XETVJXRX19

Vistfræðilegir og/eða félagslegir eiginleikar

Markmið þessarar fjármálaafurðar er að stuðla að sjálfbærum fjárfestingum?



Já



Nei

☐ Þetta tryggir að lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið sé gert: _%



í efnahagsstarfsemi sem er flokkuð sem umhverfisvæn sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB



í efnahagsstarfsemi sem er ekki flokkuð sem umhverfisvæn sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB



Þetta tryggir að lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með samfélagslegt markmið sé gert: _%



Það stuðlar að **vistfræðilegum/félagslegum einkennum** og þótt ekki sé miðað við sjálfbærar fjárfestingar, þá felur það í sér lágmarkshlutfall upp á **7,5%** sjálfbærar fjárfestingar.



með umhverfismarkmið í efnahagsstarfsemi sem er flokkuð sem vistfræðilega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB



með umhverfismarkmið í efnahagsstarfsemi sem er ekki flokkuð sem umhverfisvæn samkvæmt flokkunarkerfi ESB



með félagslegu markmiði



Vistfræðilegum/félagslegum eiginleikum er eftt en engar sjálfbærar **fjárfestingar** eru gerðar.

Sjálfbær fjárfesting

er fjárfesting í Efnahagsstarfsemi sem stuðlar að því að ná umhverfis- eða félagslegum markmiðum, að því tilskildu að þessi fjárfesting hafi ekki verulega áhrif á umhverfis- eða félagsleg markmið og að fyrirtækin sem fjárfest er í beiti góðum stjórnaðráttum.

Flokkunarkerfi ESB

er flokkunarkerfi sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) 2020/852 og inniheldur lista yfir umhverfisvæna sjálfbæra efnahagsstarfsemi. Þessi reglugerð inniheldur ekki lista yfir félagslega sjálfbæra efnahagsstarfsemi. Sjálfbærar fjárfestingar með. Umhverfismarkmið geta verið í samræmi við flokkunarfræði eða ekki.



Hvaða umhverfis- og/eða félagslegir eiginleikar eru auglýstir með þessari fjármálaafurð?

Sjálfbærnisvísar eru notaðir til að mæla í hvaða mæli umhverfis- eða félagslegir eiginleikar sem auglýstir eru með fjármálaafurðinni eru náð.

Sem VPV virðum við meginregluna um sjálfbæra auðlindastjórnun og samræmum ákvarðanir okkar og verklagsreglur varðandi fjárfestingar í öryggiseignum með tilliti til vistfræðilegra og félags- og stjórnmálalegra þátta. Verðbréfaeignirnar eru stærsti hluti fjárfestingar VPV. VPV tekur þegar tillit til vistfræðilegra einkenna (minnkun gróðurhúsalofttegunda, fjárfestingar í vatnsaflsorku og útilokun olíuframleiðslu og olíuleitar á norðurslóðum) og félagslegra einkenna (fjárfestingar í sjúkrahúsum og hjúkrunarheimilum, útilokun fyrirtækja sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu umdeildra vopna og útilokun fjárfestinga í löndum sem brjóta gegn mannréttindum eða vinnuréttindum) þegar fjárfest er í öryggiseignum sínum. Við hönnum fjárfestingarákvörðunarferlið þannig að áhætta tengd sjálfbærni sé tekin með í fjárfestingarákvarðanirnar og við tökum einnig tillit til neikvæðra áhrifa á sjálfbærni. Við munum smám saman taka niður núverandi mannvirki sem uppfylla ekki sjálfbærniþæmið okkar. Hlutfall lausafjárfestinga okkar í verðbréfaeignum sem taka mið af vistfræðilegum og/eða félagslegum eiginleikum er nú meira en 85%. Þegar við leggjum okkur fram um nýjar fjárfestingar tryggjum við að þær uppfylli sjálfbærniþæmið okkar, því við viljum viðhalda þessu stigi í framtíðinni. Við reiðum okkur á sjálfbærnimatsfyrirtækið ISS ESG til að staðfesta sjálfbærniþæmið okkar.

- ***Hvaða sjálfbærnisvísar eru notaðir til að mæla hvort einstökum umhverfis- eða félagslegum eiginleikum sem þessi fjármálaafurð stuðlar að hefur verið náð?***

Sem meðallangtímamarkmið í stefnu sinni um kolefnislækkun stefnir VPV að því að losa minna en 40.000 tonn af CO₂ (umfang 1 og 2) með fjárfestingum fyrir árið 2030. Til meðallangs tíma mun VPV halda áfram núverandi nálgun sinni og mun ekki fjárfesta í fyrirtækjum sem nota jarðefnaeldsneyti. Til langs tíma litið stefnir VPV að því að ná markmiðinu um nettó núll losun fyrir árið 2045.

Með CO₂-greiningu fylgjumst við reglulega með þróun CO₂-gagna í eignasafni okkar. Frá því að ESG-stefnunni var kynnt árið 2019 höfum við þegar dregið verulega úr losun gróðurhúsalofttegunda (umfang 1 og 2) CO₂-styrkleika (umfang 1 og 2) fjárfestinga okkar. Ennfremur greinum við reglulega hugsanlega hækkun á hitastigi sem tengist hlutabréfum okkar og fyrirtækjaskuldabréfum út frá framtíðarhorfum til loftslagsmála frá Alþjóðaorkustofnuninni (IEA) fram til ársins 2100.

- ***Hver eru markmið sjálfbærra fjárfestinga sem að hluta til verða gerðar með fjármálaafurðinni og hvernig stuðlar sjálfbæra fjárfestingin að þessum markmiðum?***

Sjálfbærar fjárfestingar okkar fela í sér fyrirtækjaskuldabréf og hlutabréf með umhverfismarkmið í efnahagsstarfsemi sem er flokkuð sem umhverfisvæn samkvæmt flokkunarkerfi ESB.

Við lítum á ríkisskuldabréf sem sjálfbæra fjárfestingu ef þau uppfylla ESG-skilyrði okkar (byggt á ISS ESG-gögnum) og jákvæð/neikvæð skimun okkar og höfum sett okkur markmið um loftslagshlutleysi fyrir árið 2050. Ennfremur lítum við á græn skuldabréf og félagsleg skuldabréf (að undanskildum ríkisskuldabréfum) sem sjálfbærar fjárfestingar, að því tilskildu að þau uppfylli ESG-viðmið okkar.

Fyrir illseljanlegar fjárfestingar fjárfestum við í fyrirtækjum í endurnýjanlegri orkugeiranum sem og í fyrirtækjum með félagslegan tilgang (t.d. hjúkrunarheimili, sjúkrahús og félagslegt húsnæði).

- ***Að hve miklu leyti munu sjálfbæru fjárfestingarnar, sem að hluta til verða gerðar með fjármálaafurðinni, ekki skaða verulega nein af vistfræðilegum eða félagslega sjálfbærum fjárfestingarmarkmiðum?***

Hvernig var tekið tillit til vísbendinga um neikvæð áhrif á sjálfbærniþætti?

Við erum þegar að taka tillit til verulegra neikvæðra áhrifa á sjálfbærni í fjárfestingarákvörðunum okkar um nýjar verksmiðjur byggðar á ISS ESG gögnum: Fyrirtæki sem framleiða meira en 20% af tekjum sínum úr jarðefnaeldsneyti eða eiga þátt í framleiðslu umdeilda vopna verða útilokuð. Ennfremur fjárfestum við ekki í ríkisskuldabréfum frá löndum sem brjóta gegn mannréttindum eða vinnulöggjöf. Að auki eru fyrirtæki sem taka þátt í olíuvinnslu og olíuleit á norðurslóðum útilokuð frá fjárfestingarheimi okkar. Ítarlegar upplýsingar um mikilvægustu sjálfbæru áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti er að finna í yfirlýsingu um skaðleg áhrif (e. Principal Adverse Impacts Statement, PAI Reporting) á vefsíðu okkar.

Hvernig samræmast sjálfbærar fjárfestingar leiðbeiningum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglum Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi?

Viðmið og staðlar leiðbeininga OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglna Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi, þar á meðal grundvallarreglur og réttindi úr átta kjarnasamningum sem fram koma í yfirlýsingu Alþjóðavinnuumálastofnunarinnar um grundvallarreglur og réttindi á vinnustað og Alþjóðamannréttindasáttmálanum, eru nauðsynlegur þáttur í skilningi okkar á sjálfbærni og eru endurskoðaðir í samræmi við það fyrir nýjar fjárfestingar. Fylgst er með eignasafninu mánaðarlega með gögnum frá ISS ESG til að greina brot á tilgreindum viðmiðum og stöðlum.

Mikilvægustu neikvæðu áhrifin eru mikilvægustu neikvæðu áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti á sviði umhverfis, félagsmála og atvinnumála, virðingar fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútugreiðslum.

Í flokkunarkerfi ESB er kveðið á um meginregluna um að „forðast veruleg neikvæð áhrif“, þar sem fjárfestingar sem eru í samræmi við flokkunarkerfið mega ekki hafa veruleg neikvæð áhrif á markmið flokkunarkerfis ESB, og sérstök viðmið ESB eru tengd við það.

Meginreglan um að „forðast veruleg skaðleg áhrif“ á aðeins við um þær fjárfestingar sem liggja að baki fjármálaafurðinni og taka mið af viðmiðum ESB um umhverfissvæna sjálfbæra efnahagsstarfsemi. Fjárfestingarnar sem liggja að baki þeim hluta þessarar fjármálaafurðar sem eftir er taka ekki tillit til viðmiða ESB um umhverfissvæna sjálfbæra efnahagsstarfsemi.

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



Tekur þessi fjármálaafurð tillit til mikilvægustu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti?

- ☒ Já. Við lítum á mikilvægustu neikvæðu áhrifin á sjálfbærniþætti. Ítarlegri upplýsingar er að finna í yfirlýsingu um helstu skaðleg áhrif (e. Principal Adverse Impacts Statement (PAI Reporting)) á vefsíðu okkar.

☐ Nei



Hvaða fjárfestingarstefnu er fylgt með þessari fjármálaafurð?

Fjárfestingarstefnan í aðskildum eignum fylgir meginreglunni um fyrirtækjavarfærni og tekur, auk öryggis, lausafjár, arðsemi og gæða, einnig sérstaklega tillit til sjálfbærniþátta. Aðalmarkmiðið er að uppfylla skyldur gagnvart váttryggingartaka.

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

Í samræmi við fjárfestingarstefnu okkar fjárfestum við í fyrirtækjum og löndum sem eru í samræmi við viðmiðunarreglur eða geira-miðaðar sjálfbærnireglur. Markmiðsgildi fyrir ESG-samrýmanlegar lausafjárfjárfestingar eru endurskilgreind árlega í fyrirtækjastefnu. Þegar við veljum eignastjóra tryggjum við almennt að þeir hafi skuldbundið sig til að fylgja meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UNPRI).

- **Um hvaða lágmarkshlutfall verður fjárfestingarmagn sem tekið er tillit til áður en þessari fjárfestingarstefnu er beitt minnkað?**

Lágmarkshlutfall hefur ekki enn verið skilgreint.

- **Hvernig er góð stjórnarháttur fyrirtækja sem fjárfest er í metinn?**

Tekið er tillit til verklagsreglna um góða stjórnarhætti fyrirtækja út frá meginreglum Hnattræns samnings Sameinuðu þjóðanna.

Fjárfestingarstefnan þjónar sem leiðarvísir fyrir fjárfestingarákvarðanir og tekur mið af ákveðnum viðmiðum eins og fjárfestingarmarkmið um eða áhættuþoli.

Góðir stjórnarhættir fela í sér traust stjórnunarfyrirkomulag, samskipti við starfsmenn, launakjör starfsmanna og að farið sé að skattareglum.



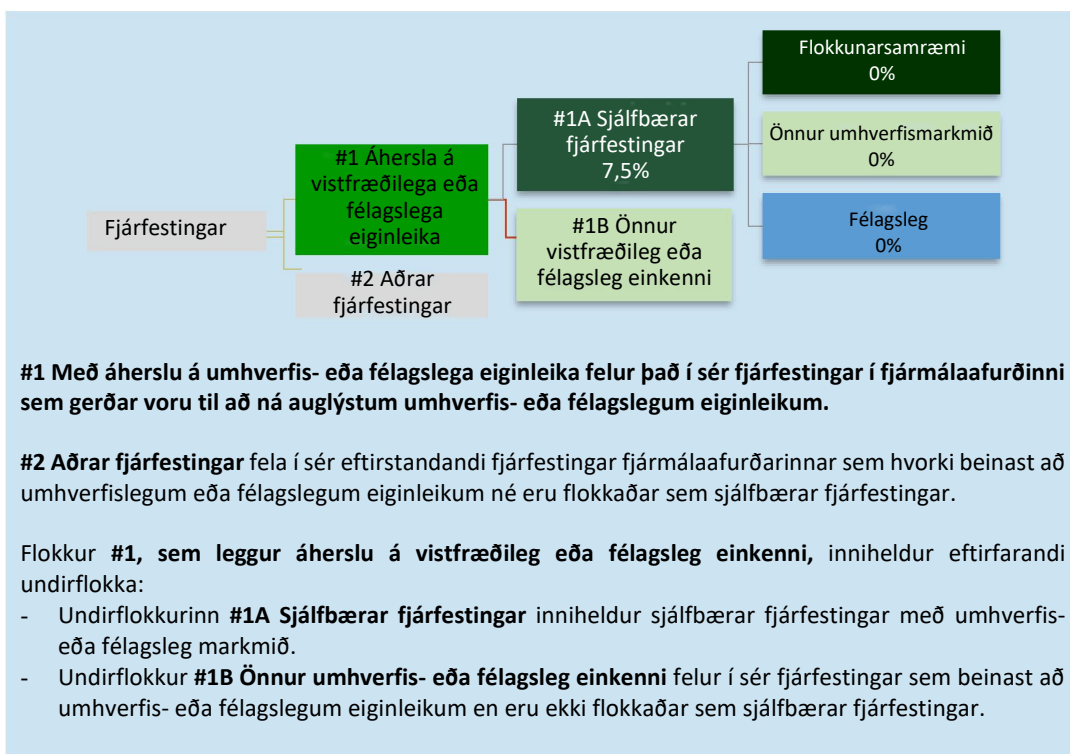
Eignaskipting gefur til kynna hlutfall fjárfestinga í tilteknum eignum.

Flokkunarfræðileg starfsemi, tjáð með hlutfalli:

- **Sölutekjur** sem endurspeglar hlutfall tekna af umhverfisvænni starfsemi fyrirtækjanna sem fjárfest er í.
- **Fjárfestingar** (CapEx), sem sýna fram á umhverfisvænar fjárfestingar fyrirtækjanna sem fjárfest er í, t.d. vegna umskipta yfir í grænt hagkerfi.
- **Rekstrarkostnaður** (OpEx) sem endurspeglar umhverfisvæna rekstrarstarfsemi fyrirtækjanna sem fjárfest er í.

Hvaða eignaúthlutun er fyrirhuguð fyrir þessa fjármálaafurð?

Verðbréfasjóðirnir eru aðallega fjárfestir í lífeyrissjóðum. Markmið eignaúthlutunar er skilgreint árlega í stefnumótandi eignaúthlutun. Nú er lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga 7,5%.



- **Að hve miklu leyti eru vistfræðilegir eða félagslegir eiginleikar sem auglýstir eru með fjármálaafurðinni náð fram með notkun afleiðna?**

Eins og er eru engar afleiður notaðar til að ná fram vistfræðilegum eða félagslegum eiginleikum.



- **Að hve miklu leyti eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið að lágmarki í samræmi við flokkunarkerfi ESB?**

Almenna reglan er sú að frá og með 1. janúar 2022 verður að tilgreina hlutfall vistfræðilega sjálfbærra fjárfestinga innan fjárfestingar vörunnar í samræmi við flokkunarreglugerðina. Þetta fer eftir upplýsingagjöf um þau fyrirtæki sem við höfum fjárfest í. Ekki er víst að nota áætlanir að svo stöddu. Eins og er er tilkynnt um lágmarkshlutfall upp á 0%.

- **Fjárfestir fjármálaafurðin í starfsemi sem er í samræmi við flokkun ESB í jarðefnaeldsneytis- og/eða kjarnorkuiðnaðinum?**



Já

í ☒ jarðefnagas ☒ í kjarnorku

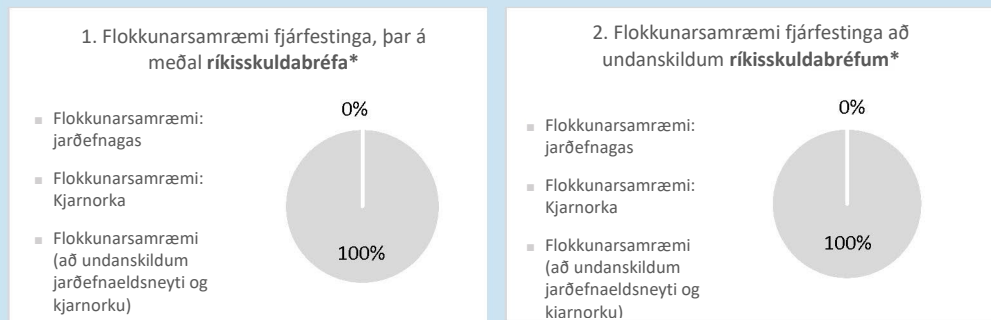
☐ Nei

Hvað varðar samræmi við flokkunarkerfi ESB, þá fela skilyrðin fyrir **jarðefnaeldsneyti** í sér að takmarka losun og skipta yfir í fullkomlega endurnýjanlega orku eða CO₂-snauð eldsneyti fyrir lok árs 2035. Viðmiðin fyrir **kjarnorku** fela í sér ítarlegar reglur um öryggi og förgun úrgangs.

Hjálpandi starfsemi gerir öðrum starfsemi kleift að leggja verulegan þátt í umhverfis-markmiðum.

Umbreytingarstarfsemi er starfsemi þar sem engir CO₂-nauðsynlegir valkostir eru enn til staðar og sem, meðal annars, hefur losun gróðurhúsalofttegunda sem samsvarar bestu frammistöðu.

Á skýringarmyndunum tveimur hér að neðan er lágmarkshlutfall fjárfestinga sem eru í samræmi við flokkun ESB sýnt með grænum lit. Þar sem engin hentug aðferð er til að ákvarða flokkunarsamræmi ríkisskuldabréfa*, sýnir fyrsta grafið flokkunarsamræmi með tilliti til allra fjárfestinga fjármálaafurðarinnar, þar á meðal ríkisskuldabréfa, en annað grafið sýnir flokkunarsamræmi aðeins með tilliti til fjárfestinga fjármálaafurðarinnar sem innihalda ekki ríkisskuldabréf.



* Í þessum grófum nær hugtakið „ríkisskuldabréf“ yfir allar áhættustöður gagnvart ríkjum.

• Hver er lágmarkshlutfall fjárfestinga í umbreytingar- og stuðningsaðgerðum?

Eins og er er lágmarkshlutdeild í umbreytingar- og stuðningsaðgerðum 0%.



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

Við lítum á sjálfbær ríkisskuldabréf og græn skuldabréf (að undanskildum ríkisskuldabréfum) samkvæmt ofangreindri rökfræði. Þar að auki eru illseljanlegar eignir í endurnýjanlegri orkugeiranum einnig taldar með í þessum flokki.

Við fylgjumst reglulega með þessu hlutfalli sjálfbærra fjárfestinga en höfum ekki skilgreint lágmarkshlutfall í þessu tilliti. Þess vegna er lágmarkshlutfallið 0%.



Hver er lágmarkshlutfall samfélagslega sjálfbærra fjárfestinga?

Þetta eru illseljanlegar fjárfestingar okkar með félagslegan tilgang (t.d. hjúkunarheimili, sjúkrahús og félagslegt húsnæði). Ennfremur eru félagsleg skuldabréf (að undanskildum ríkisskuldabréfum) tekin með í reikninginn samkvæmt ofangreindri rökfræði.

Við fylgjumst reglulega með þessu hlutfalli sjálfbærra fjárfestinga en höfum ekki skilgreint lágmarkshlutfall í þessu tilliti. Þess vegna er lágmarkshlutfallið 0%.



Hvaða fjárfestingar falla undir „Aðrar fjárfestingar“, hvaða fjárfestingartilgangi er stefnt að með þeim og er til staðar lágmarksvernd umhverfis- eða félagslegrar verndar?

Eftirfarandi fjárfestingar falla undir „Aðrar fjárfestingar“:



Sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið sem **uppfylla ekki skilyrði** fyrir umhverfisvæna sjálfbæra efnahagsstarfsemi samkvæmt flokkunarkerfi ESB.

- Óseljanlegar eignir sem eru ekki hluti af sjálfbærum fjárfestingum okkar núna
- Lausafjármunir sem falla ekki undir ISS ESG (án ESG einkunnar)
- Lausafjármunir sem uppfylla ekki ESG-viðmið VPV (deilur)

Þessar fjárfestingar eru gerðar í þeim tilgangi að dreifa áhættu og hámarka ávöxtun.



Var vísitala ákvörðuð sem viðmið til að kanna hvort þessi fjármálaafurð sé í samræmi við auglýst umhverfis- og/eða félagsleg einkenni?

Nei.

(Þessi blokk er sleppt þar sem engin vísitala er í notkun eins og er.)

- ***Að hve miklu leyti er viðmiðunargildið stöðugt í samræmi við umhverfis- og félagslega eiginleika sem auglýstir eru með fjármálaafurðinni?***
- ***Hvernig er tryggt að fjárfestingarstefnunni sé stöðugt í samræmi við vísitöluaðferðina?***
- ***Hvernig er þessi tiltekna vísitala frábrugðin viðeigandi breiðri markaðsvísitölu?***
- ***Hvar er hægt að skoða aðferðina til að reikna út tiltekna vísitölu?***

Viðmiðunargildi eru vísitölur sem notaðar eru til að mæla hvort fjármálaafurð uppfyllir auglýst umhverfis- eða félagsleg einkenni.



Hvar get ég fundið frekari upplýsingar um vörur á netinu?

Frekari upplýsingar um vörurnar er að finna á <https://www.vpv.de/Die-VPV/Nachhaltigkeit/Nachhaltige-Kapitalanlage/Nachhaltige-Kapitalanlage.jsp>