Framkvæmdastjórn
Evrópu

Brussel, 31.10.2022

C(2022) 7545 lokaútgáfa

Viðaukar 1 til 4

Viðaukar

við

Reglugerð ESB

sem breyta og leiðrétta tæknilega staðla sem settir eru fram í framseldri reglugerð ESB 2022/1288 að því er varðar efni og framsetningu upplýsinga í tengslum við upplýsingagjöf í forsamningsskjölum og reglubundnum skýrslum fyrir fjármálaafurðir sem fjárfesta í umhverfislega sjálfbærri atvinnustarfsemi

Viðauki III

VIðauki IV

Sniðmát fyrir reglubundna upplýsingagjöf vegna fjármálaafurð sem vísað er til í 8. gr., 1., 2. og 2a. mgr., í reglugerð (ESB) 2019/2088 og 6. gr., 1. mgr., í reglugerð (ESB) 2020/852

Vöruheiti: Stefnir - Grænaval hs. **Auðkenni lögaðila**: 2549007N1MZP1G29M668

Umhverfis- og/eða félagsleg einkenni

Hafði þessi fjármálaafurð sjálfbært fjárfestingarmarkmið?

☐ **Já**	☒ **Nei**
Hún **fjárfesti á sjálfbæran hátt með umhverfismarkmið að leiðarljósi :** ___%	☐ Hún **stuðlaði að umhverfis-/félagslegum (U/F) þáttum** og þrátt fyrir að hafa ekki sjálfbæra fjárfestingu að markmiði, voru 0% fjárfestinganna sjálfbærar
☐ í atvinnustarfsemi sem telst umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB	☐ með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB
☐ í atvinnustarfsemi sem telst ekki umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB	☐ með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst ekki umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB
	☐ með félagslegt markmið
☐ Hún **fjárfesti á sjálfbæran hátt með félagsleg markmið að leiðarljósi:** ___%	☒ Hún stuðlaði að U/F þáttum en **gerði engar sjálfbærar fjárfestingar**

Sjálfbær fjárfesting er fjárfesting í efnahagslegri starfsemi sem stuðlar að umhverfis- eða félagslegu markmiði, að því gefnu að fjárfestingin skaði ekki verulega neitt umhverfis- eða félagslegt markmið og að fyrirtækin sem fjárfest er í fylgi góðum stjórnarháttum.

Flokkunarkerfi ESB, svokallað „EU Taxonomy“, er skilgreint í reglugerð (ESB) 2020/852 og setur fram lista yfir **umhverfislega sjálfbæra efnahagslega starfsemi.** Sú reglugerð inniheldur ekki lista yfir félagslega sjálfbæra efnahagslega starfsemi. Sjálfbærar fjárfestingar með umhverfis-markmið geta verið í samræmi við flokkunarkerfið eða ekki.

Að hve miklu leyti náðust þeir umhverfislegu og/eða félagslegu þættir sem þessi fjármálaafurð stuðlaði að?

Sjóðurinn leitaðist við að stuðla að umhverfis- og félagslegum þáttum á heildstæðan máta. Í stað þess að beita öllum einkennum á hverja fjárfestingu, einblínir sjóðurinn á það sem er talið mikilvægast, miðað við eðli starfsemi hverrar fjárfestingar, starfssviðs og vöru eða þjónustu. Með því að nýta gögn frá þriðja aðila var stefnt að því að stuðla að þeim einkennum sem útskýrð eru hér að neðan, með hliðsjón af því að fjölbreyttari einkenni gætu einnig hafa verið til staðar í ákveðnum fjárfestingum. Almennt var það mat sjóðsstjóra að umhverfis- og/eða félagsleg einkenni hafi verið uppfyllt. Sjálfbærnivísar fyrir umhverfis- og félagslegu einkennin í eignasafninu sýndu framfarir á tímabilinu.

Sjálfbærnivísar mæla hvernig umhverfis- eða félagsleg einkenni sem fjármálaafurðin leitast eftir eru náð.

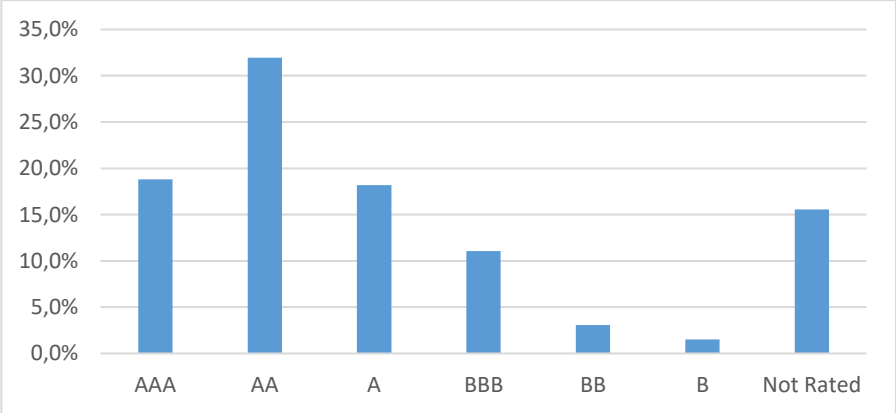
Hvernig var frammistaða sjálfbærnivísanna?

Umhverfislegt	Skali (0-10)	
• Loftslagsbreytingar og losun gróðurhúsalofttegunda	4,3	Hærra betra
• Rýrnun auðlinda, þar með talið vatn	4,9	Hærra betra
• Úrgangur og mengun	2,3	Lægra betra
Félagslegt		
• Vinnuaðstæður, þar með talið að ekki sé barnaþrælkun eða þrælahald	3,1	Hærra betra
• Heilsa og öryggi	1,2	Lægra betra
• Samskipti starfsmanna og fjölbreytileiki	5,8	Hærra betra

Sjálfbærnivísar 2025	**MSCI meðaltal**		**Skali**
Einkunn fyrir kolefnislosun	6,96	Hærra betra	1-10
Frammistaða í kolefnislosun miðað við sambærileg fyrirtæki *	4,19	Hærra betra	1-10
Fjórðungseinkunn Vatnsálags**	1,41	Lægra betra	1-4
Þemaeinkunn náttúruauðlinda	5,36	Hærra betra	1-10
Þemaeinkunn úrgangs og mengunar	1,2	Lægra betra	1-10
Fjórðungseinkunn MSCI fyrir eitraða losun og úrgang	2,74	Lægra betra	1-10
Þemavægi MSCI fyrir mengun og úrgang	7,99	Lægra betra	1-100
Einkunn félagslegra stoða fyrirtækisins**	1,38	Lægra betra	1-4
MSCI einkunn fyrir félagslegar stoðir	3,84	Hærra betra	1-10
MSCI einkunn fyrir heilsu- og öryggisáhættu	1,55	Lægra betra	1-10
MSCI einkunn fyrir ánægju starfsfólks	6,53	Hærra betra	1-10

* Hærra en 5 er betra en meðaltal innan viðkomandi atvinnugreinar
**Meðaltal 3,0

MSCI UFS einkunnadreifing eignasafnsins þann 31. desember 2025

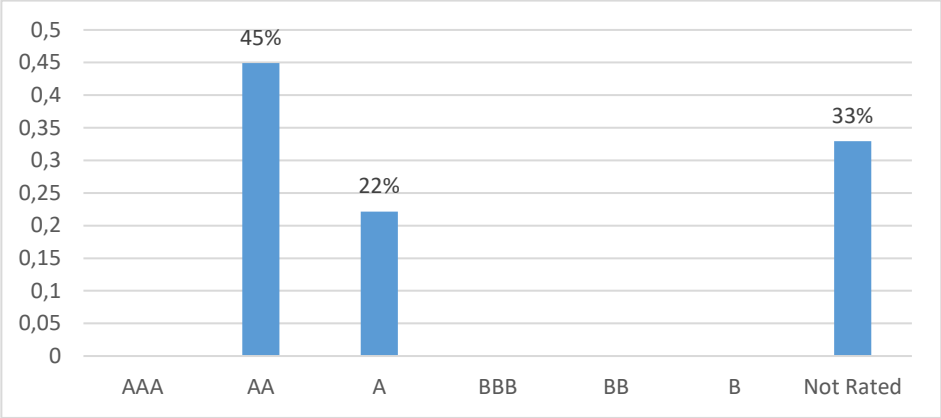


…og borið saman við fyrri tímabil?

Sjálfbærnivísar 2024	MSCI meðaltal		Skali
Einkunn fyrir kolefnislosun	9,52	Hærra betra	1-10
Frammistaða í kolefnislosun miðað við sambærileg fyrirtæki *	5,77	Hærra betra	1-10
Fjórðungseinkunn Vatnsálags**	1,79	Lægra betra	1-4
Þemaeinkunn náttúruauðlinda	7,71	Hærra betra	1-10
Þemaeinkunn úrgangs og mengunar	5,38	Lægra betra	1-10
Fjórðungseinkunn MSCI fyrir eitraða losun og úrgang	1,78	Lægra betra	1-10
Þemavægi MSCI fyrir mengun og úrgang	67,13	Lægra betra	1-100
Einkunn félagslegra stoða fyrirtækisins**	1,94	Lægra betra	1-4
MSCI einkunn fyrir félagslegar stoðir	5,41	Hærra betra	1-10
MSCI einkunn fyrir heilsu- og öryggisáhættu	2,05	Lægra betra	1-10
MSCI einkunn fyrir ánægju starfsfólks	8,95	Hærra betra	1-10

* Hærra en 5 er betra en meðaltal innan viðkomandi atvinnugreinar
**Meðaltal 3,0

MSCI UFS einkunnadreifing eignasafnsins þann 31. desember 2024



Í flokkunarkerfi ESB er sett fram meginreglan „ekki valda verulegu tjóni“ sem fjárfestingar sem fylgja þessu kerfi skulu fylgja. Fjárfestingarnar ættu ekki að skaða verulega markmið ESB flokkunarkerfisins og fylgja sérstökum viðmiðum sambandsins.

Meginreglan um að „ valda ekki verulegum skaða“ á aðeins við um þær fjárfestingar sem liggja til grundvallar fjármálaafurðinni sem taka tillit til viðmiða ESB um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Fjárfestingarnar sem liggja til grundvallar þessarar fjármálaafurðar að öðru leyti taka ekki tillit til viðmiða ESB um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Allar aðrar sjálfbærar fjárfestingar mega einnig ekki valda verulegum skaða á neinum umhverfis- eða félagslegum markmiðum.

- ***Hver voru markmið sjálfbæru fjárfestinganna sem fjármálaafurðin gerði að hluta til og hvernig stuðlaði sjálfbæra fjárfestingin að slíkum markmiðum?***

N/A

Hvernig ollu sjálfbæru fjárfestingarnar sem fjármálaafurðin gerði að hluta ekki verulegum skaða á neinu umhverfis- eða félagslegu sjálfbæru fjárfestingarmarkmiði?

N/A

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

N/A

Voru sjálfbærar fjárfestingar í samræmi við viðmið OECD fyrir alþjóðafyrirtæki og leiðbeiningar Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi? Nánar:

N/A

Helstu skaðleg áhrif (PAI) eru þau helstu neikvæðu áhrif af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, félags-, og starfsmannamálum, virðingu gagnvart mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Hvernig tók þessi fjármálaafurð tillit til Helstu skaðlegra áhrifa (PAI) á sjálfbærniþætti?

Sjóðurinn fylgist með PAI þáttum sem honum er skylt að fylgjast með af upplýsinga- og gagnarakningarástæðum.

Meðaltal árangurs í lok árs:

Heildar GHG losun/EVIC	163,83	MT CO_2-eq/EVIC (M€)
Kolefnisspor/EVIC	9,38	MT CO_2-eq/EVIC (M€)
GHG styrkleiki	50,09	MT CO_2-eq/Sales (M€)
Útsetning fyrir jarðefnaeldsneytisgeirum	0,41	%
Notkun óendurnýjanlegrar orku	58,50	%
Framleiðsla óendurnýjanlegrar orku	-	%
Styrkleiki orkunotkunar	44,23	MWh/Sala (M€)
Fjöldi staða á umhverfislega viðkvæmum svæðum	-	Fjöldi staða
Losun í vatn	0,00	1k MT
Hættulegur úrgangur	33,38	1k MT
Brot á UNGC reglum (núverandi staða)	Y	Y/N
Stefnur fyrir eftirlit með UNGC fylgni	55,71	Hlutfall
Meðal launamunur kynjanna	5,91	%
Miðgildi launamunar kynjanna	6,10	%
Kynjafjölbreytni stjórnar	39,77	% Kvenkyns meðlimir/Heildarfjölda

Útsetning fyrir umdeildum vopnum (núverandi staða)	N Y/N

Hverjar voru helstu fjárfestingar þessarar fjármálaafurðar?

Stærstu fjárfestingar	% Eigna	Geiri	Land
DSV A/S	3,0%	Iðnaður	DE
NOVO NORDISK A/S-B	2,7%	Heilbrigðisgeiri	DE
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,4%	Iðnaður	DE
AMAZON.COM INC	1,2%	Neytendavörur	US
ALPHABET INC-CL C	1,2%	Fjarskipti	US
ABB LTD-REG	1,2%	Iðnaður	SZ
MICROSOFT CORP	1,2%	Upplýsingatækni	US
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,1%	Fjarskipti	US
NVIDIA CORP	0,9%	Upplýsingatækni	US
GENMAB A/S	0,9%	Heilbrigðisgeiri	DE
ASML HOLDING NV	0,9%	Upplýsingatækni	NE
VERISURE PLC	0,9%	Iðnaður	GB
SAMPO OYJ-A SHS	0,9%	Fjármál	FI
EMBLA MEDICAL HF	0,9%	Heilbrigðisgeiri	IS

Listinn inniheldur þær fjárfestingar sem mynda **stærstan hluta fjárfestinga** fjármálavörunnar á viðmiðunartímabilinu sem er: 01.01.2025 - 31.12.2025

Hvert var hlutfall sjálfbærnitengdra fjárfestinga?

- ***Hver var eignaskiptingin?***

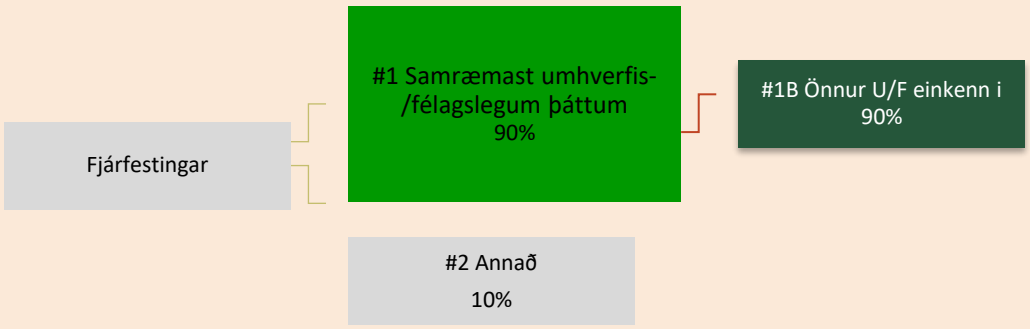
  Sjóðurinn hefur skuldbundið sig að halda að lágmarki 90% eigna sjóðsins í samræmi við umhverfis- og/eða félagslega eiginleika (U/F). Umhverfis- og félagslegum

Til að uppfylla kröfur flokkunarkerfis ESB, fela viðmiðin fyrir **jarðefnagas** í sér takmarkanir á losun og skiptingu yfir í endurnýjanlega orku eða lágkolefniseldsneyti fyrir árslok 2035. Fyrir **kjarnorku** fela viðmiðin í sér heildstæðar öryggis- og úrgangsstjórnunaráætlanir.

Stuðnings-starfsemi gerir annari starfsemi kleift að leggja verulegt framlag til umhverfismarkmiðs

Umbreytingar-starfsemi er starfsemi þar sem kolefnislágir kostir eru enn ekki fáanlegir og hefur starfsemin losun gróðurhúsaloft-tegunda sem samsvarar bestu frammistöðu.

öryggisráðstöfunum er fylgt með því að beita tilteknum helstu neikvæðum áhrifum (PAI), eftir því sem við á, á þessar undirliggjandi eignir. Sjóðurinn fjárfestir að hámarki 10% í eignum í flokkinum „Annað“, sem felur meðal annars í sér reiðufé, peningamarkaðsskjól og afleiður.



#1 Samræmast U/F þáttum
felur í sér fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem notaðar eru til að ná umhverfis- eða félagslegum eiginleikum sem fjármálaafurðin stuðlar að.

#2 Annað
felur í sér aðrar fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem hvorki samræmast umhverfis- eða félagslegum eiginleikum, né flokkast sem sjálfbærar fjárfestingar.

Flokkurinn **#1 Samræmast U/F þáttum** nær yfir:
-Undirflokkinn **#1A Sjálfbært** sem nær yfir umhverfis- og félagslega sjálfbærar fjárfestingar.
- Undirflokkinn **#1B Aðrir umhverfis- /félagslegir þættir** sem nær yfir fjárfestingar sem eru í samræmi við umhverfis- eða félagslega eiginleika, en teljast ekki til sjálfbærra fjárfestinga.

Í hvaða atvinnugreinum voru fjárfestingarnar gerðar?

Sector	**Subsector**
Fjarskipti	Gagnvirkir miðlar og þjónusta
Neytendavörur	Almenn smásala
	Fataverslun
Fjármál	Skaða- og ábyrgðartryggingar
	Tryggingamiðlarar
	Greiðslumiðlun og færsluvinnsla
	Fjárfestingarbankastarfsemi og verðbréfamiðlun
	Fjármálamarkaðir og gögn
Heilbrigðisþjónusta	Lyfjaiðnaður

	Líftækni
	Heilbrigðistæki
	Líftækni
Iðnaður	Flugfrakt og flutningastarfsemi
	Þungur rafbúnaður
	Rafhlutir og rafbúnaður
	Öryggis- og viðvörunarþjónusta
	Iðnaðarvélar og búnaður
	Iðnaðarsamsteypur
	Farþegaflutningar á landi
Upplýsingatækni	Kerfishugbúnaður
	Hálfleiðarar
	Efni og búnaður fyrir hálfleiðara
	Tæknibúnaður, geymslur og jaðartæki
Efni	Sérhæfð efni (sérhæfð efnafræði)

Starfsemi í samræmi við flokkunarkerfið er gefin upp sem hlutfall af:
- **Veltu** sem endurspeglar hlutfall tekna frá grænni starfsemi hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í.
- **Fjárfestingar-kostnaði** (CapEx) sem sýnir grænar fjárfestingar sem fyrirtæki sem fjárfest er í hafa gert, t.d. til að færa sig yfir í grænt hagkerfi.
- **Rekstrarútgjöld** (OpEx) sem endurspeglar græna rekstrarstarfsemi hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

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

Það er engin skyldubundin lágmarksúthlutun til sjálfbærra fjárfestinga með umhverfislegt markmið sem samræmist flokkunarkerfi ESB, sjóðurinn getur valið að eltast við slíkar fjárfestingar sem hluti af heildarúthlutun til umhverfislega sjálfbærra fjárfestinga.

- **Fjárfesti fjármálaafurðin í jarðefnagasi og/eða kjarnorkutengdri starfsemi í samræmi við flokkunarkerfi ESB[12]?**

  ☐ Já:

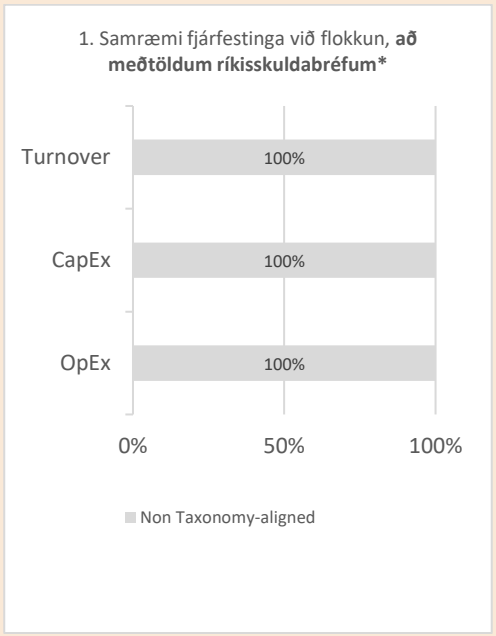
  ☐ Í jarðefnagasi ☐ Í kjarnorku

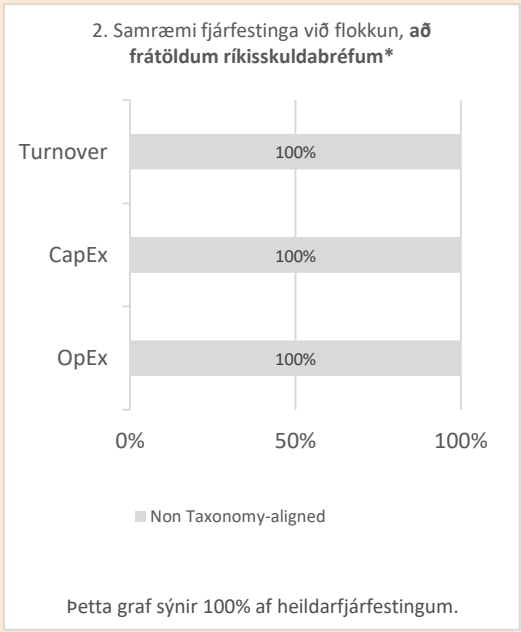
[12] Starfsemi tengd jarðefnagasi og/eða kjarnorku mun aðeins vera í samræmi við flokkunarkerfi ESB ef hún stuðlar að því að takmarka loftslagsbreytingar og veldur ekki verulegum skaða gagnvart neinu markmiði með flokkunarkerfi ESB – sjá útskýringu í vinstri brún. Fullar kröfur fyrir starfsemi tengd jarðefnagasi og kjarnorku sem er í samræmi við flokkunarkerfi ESB eru settar fram í framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1214.

eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfislegt markmið sem **taka ekki mið af viðmiðum** um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi samkvæmt reglugerð (ESB) 2020/852.

✖ Nei

Gröfin hér að neðan sýna í grænu þá prósentu fjárfestinga sem voru í samræmi við flokkunarkerfi ESB. Þar sem ekki er til viðeigandi aðferðafræði til að ákvarða samræmi ríkisskuldabréfa við flokkunarkerfið, þá sýnir fyrsta grafið samræmi við flokkunina í tengslum við allar fjárfestingar fjárfestingaafurðarinnar, þar með talin ríkisskuldabréf. Seinna grafið sýnir samræmi við flokkunarkerfið einungis þeirra fjárfestinga sem ekki eru ríkisskuldabréf.





* *Í þessum gröfum samanstanda ríkisskuldabréf af öllum skuldbindingum ríkis.*

- ***Hvert var hlutfall fjárfestinga í umbreytingar- og stuðningsstarfsemi?***

N/A

- ***Hvernig var prósenta fjárfestinga sem samræmdist flokkunarkerfi ESB í samanburði við fyrri tímabil?***

N/A

Hvert var hlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfisleg markmið sem ekki voru í samræmi við flokkunarkerfi ESB?

N/A

Hver var hlutdeild félagslega sjálfbærra fjárfestinga?

N/A

Hvaða fjárfestingar voru taldar undir „annað“, hver var tilgangurinn með þeim og var einhver lágmarksvernd í umhverfis- eða félagslegu tilliti?

„Aðrar“ fjárfestingar fela í sér reiðufé, ígildi reiðufjár, fjárfestingar í dreifingarskyni eða fjárfestingar í verðbréfasjóðum, ETF, og öðru slíku þar sem gögn vantar og fylgja ekki neinum lágmarks umhverfis- eða félagslegum verndarráðstöfunum.

Hvaða aðgerðir hafa verið teknar til að uppfylla umhverfis- og/eða félagslega eiginleika á tilvísunartímabilinu?

Til að uppfylla umhverfis- og samfélagsleg markmið sín notar sjóðurinn ESG mat og skimunarviðmið um leið og hann stuðlar að góðum stjórnarháttum og félagslegum þáttum.

Að auki er sjóðurinn skuldbundinn til að íhuga helstu skaðleg áhrif (PAI) í fjárfestingarferli sínu. Þar á meðal eru PAI 1: losun gróðurhúsalofttegunda (GHG) (Scope 1 og 2) og PAI 10: Brot á meginreglum UN Global Compact (UNGC) og leiðbeiningum Efnahagssamvinnu- og þróunarstofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki.

Ennfremur útilokar sjóðurinn fjárfestingar í fyrirtækjum sem taka þátt í umdeildum vopnum (PAI 14). Sjóðurinn notar einnig neikvæða skimun (fjárfestir ekki í) loðframleiðslu og dýratilraunum, fjárhættuspilum, kola- og olíusandvinnslu, framleiðslu á klámi, fyrirtækjum þar sem aðal viðskiptamódel byggir á ósanngjörnum lánveitingum, t.d. okurlánum, starfsemi sem brýtur í bága við grundvallarmannréttindi, s.s. þrælahald.

Stöðugt er fylgst með bindandi þáttum fjárfestingarstefnunnar, sem stýra vali fjárfestinga til að ná þeim umhverfis- eða félagslegu einkennum sem þessi sjóður stuðlar að. Þessi atriði eru svo stöðugt skjalfest.

Viðmiðunar-vísitölur eru vísitölur sem mæla hvort fjármálaafurðin nær þeim umhverfis- eða félagslegu eiginleikum sem þær stuðla að.

Hvernig stóð þessi fjármálaafurð sig borið saman við viðmiðunarvísitöluna?

N/A

- ***Hvernig er viðmiðunarvísitalan frábrugðin almennri markaðsvísitölu?***

  N/A

- ***Hvernig stóð þessi fjármálaafurð sig með tilliti til sjálfbærnivísa til að ákvarða samræmi viðmiðunarvísitölunnar við umhverfis- eða félagslegu eiginleikana sem stuðlað var að?***

  N/A

- ***Hvernig stóð þessi fjármálaafurð sig borið saman við viðmiðunarvísitöluna?***

  N/A

- ***Hvernig stóð þessi fjármálaafurð sig borið saman við almenna markaðsvísitölu?***

  N/A