

Veröffentlichung nach Artikel 4 Absatz 1 und 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung)

Stand: Juni 2026

Aktualisierung: -

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Finanzmarktteilnehmer

VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. (LEI: 529900BYWFNQR13KGO86)

Zusammenfassung

Die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact, PAI). Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren durch die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen werden von der VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt. Dabei spielen die Auswirkungen der Treibhausgasemissionen (CO₂-Fußabdruck) auf den Klimawandel, die Vermeidung von kontroversen Waffen sowie die Einhaltung von Menschenrechten und Arbeitsnormen wichtige Rollen.

Die Datenabdeckung (Coverage, in %) der PAI-Kennzahlen wird jeweils berechnet als die Summe der Investitionen im entsprechenden Teilportfolio (z. B. Unternehmen) ohne Derivate, die Werte für alle erforderlichen Datenpunkte aufweisen, geteilt durch die Summe des entsprechenden Teilportfolios ohne Derivate. Für die Analyse der Investitionen im Bereich Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, wird sich an den CI-Codes (Complementary Identification Code) orientiert.

Die Geeignetheit (Eligibility, in %) der Daten zur Berechnung einer PAI-Kennzahl wird definiert durch das Erfüllen notwendiger Eigenschaften (bspw. NFRD-Berichtspflicht, Non-Financial Reporting Directive).

Summary

VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2025 to 31 December 2025.

Principal adverse impacts on sustainability factors are considered by VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. The impact of greenhouse gas emissions (carbon footprint) on climate change, the avoidance of controversial weapons and the compliance on human rights and labour standards plays important roles.

Coverage (in %) is calculated as the sum of long, sub-portfolio (e. g. corporates) weights from holdings that have values for all required datapoints, divided by the sum of all long, sub-portfolio weights. The CI-codes are used for guidance for the analysis of the investments in the sub-category of indicators applicable to investee companies.

Eligibility (in %) of the data for the calculation of a PAI-Indicator is defined by the compliance of necessary conditions (e. g. NFDR reporting requirements).

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
	Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Indikatoren						
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	153.801,78 t CO ₂ e	442.510,09 t CO ₂ e	467.559,65 t CO ₂ e	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 48,93 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 24,62 %	Die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. sieht den Ausstoß der Treibhausgasemissionen als wesentlichen Nachhaltigkeitsfaktor an. Um die Treibhausgasemissionen unserer Investitionen zu reduzieren, sind die Erfassung und Steuerung von Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, sowie der Energieverbrauch wichtige Faktoren.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	27.526,17 t CO ₂ e	78.696,43 t CO ₂ e	56.256,00 t CO ₂ e	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 48,92 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 24,61 %	
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.938.17,89 t CO ₂ e	1.370.567,46 t CO ₂ e	1.496.549,42 t CO ₂ e	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 44,40 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 22,30 %	
		THG-Emissionen insgesamt	2.119.345,84 t CO ₂ e	1.891.773,98 t CO ₂ e	2.020.385,07 t CO ₂ e	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 45,61 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 23,00 % Im Rahmen der angegebenen THG-Emissionen kann es zu einer Doppelzählung kommen. Beispiel: Automobilhersteller berücksichtigen in ihren Scope 3-Emissionen u. a. die vorgelagerte Wertschöpfungskette (bspw. Zulieferer von Komponenten). Für den Hersteller dieser Komponente fallen diese Emissionen in Scope 1 und 2.	Um Einfluss auf den CO ₂ -Ausstoß der Unternehmen, in die wir investiert sind, zu nehmen, wird insbesondere der Ansatz des Ausschlusses gewählt, damit Investitionen in Sektoren, die für intensive Treibhausgasemissionen sorgen, vermieden werden. Auf der anderen Seite leistet die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. einen aktiven Beitrag durch die Förderung von Investments, die im besonderen Maß ökologische Merkmale berücksichtigen und insbesondere

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	320,85 t CO ₂ e / Mio. EUR EVIC	350,66 t CO ₂ e / Mio. EUR EVIC	340,69 t CO ₂ e / Mio. EUR EVIC	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 45,61 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 23,00 %	Treibhausgasemissionen reduzieren sollen. Der alternative Bestand des Sicherungsvermögens teilt sich in verschiedene Investitionsgebiete auf, bspw. in Themeninvestitionen, die unseren Positivkriterien entsprechen. Mit unseren Positivkriterien haben wir verbindliche Eigenschaften definiert, die ökologische und / oder soziale Kriterien in unserem Sicherungsvermögen fördern. Weitergehende Erläuterungen zu unseren Ausschluss- und Positivkriterien geben wir im Bereich „Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ an.
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	674,17 t CO ₂ e / Mio. EUR Revenue	651,31 t CO ₂ e / Mio. EUR Revenue	654,07 t CO ₂ e / Mio. EUR Revenue	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 45,20 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 22,73 %	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,43 %	5,51 %	7,26 %	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 49,35 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 24,78 %	Unseren Umgang zur Reduktion der Treibhausgasemissionen der Investitionen, in die wir investiert sind, geben wir im Punkt "Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum" der PAIs 1 bis 3 an.
	5. Anteil des Energieverbrauchs und	Anteil des Energieverbrauchs und	Anteil des Energieverbrauchs und	Anteil des Energieverbrauchs und	Anteil des Energieverbrauchs und	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 44,94 %	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung		Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
	der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu	der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen: 38,36 %	der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen: 41,49 %	der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen: 52,30 %	Datenabdeckung Gesamtvermögen: 22,55 %		
		erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen						
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	A: 0,06 B: 0,48 C: 1,94 D: 1,03 E: 0,15 F: 0,12 G: 3,38 H: 0,53 L: 0,17 in GWh / Mio. EUR	A: 0,07 B: 0,66 C: 2,72 D: 3,87 E: 0,17 F: 0,09 G: 1,19 H: 1,35 L: 0,15 in GWh / Mio. EUR	A: 0,04 B: 0,50 C: 3,76 D: 3,08 E: 0,26 F: 0,05 G: 0,65 H: 1,07 L: 0,27 in GWh / Mio. EUR	Datenabdeckung: A: 24,74 % B: 24,74 % C: 24,36 % D: 24,74 % E: 24,75 % F: 24,75 % G: 24,23 % H: 24,75 % L: 24,75 %	Datenabdeckung Gesamtvermögen: A: 12,14 % B: 12,14 % C: 11,97 % D: 12,14 % E: 12,15 % F: 12,15 % G: 11,90 % H: 12,15 % L: 12,15%	
						Geeignete Vermögenswerte: jeweils 49,09 %		
						A: Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
						B: Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden C: Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren D: Energieversorgung E: Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen F: Baugewerbe / Bau G: Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen H: Verkehr und Lagerei L: Grundstücks- und Wohnungswesen	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten / Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,74 %	1,75 %	2,03 %	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 48,39 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 24,30 %	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	97,35 t	15,50 t	38,17 t	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 5,12 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 2,60 %	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	4.588,76 t	1.627,32 t	7.661,60 t	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 43,43 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 22,05 %	
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung							
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die	0,17%	0,08%	0,25 %	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 48,50 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 24,42 %	Es werden die wichtigsten nachhaltigen Nachhaltigkeitsauswirkungen einer Investition auch in Bezug auf Engagement in

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
	und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und	investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen					(umstrittenen) Waffen, die Missachtung von Menschenrechten und Arbeitsnormen berücksichtigt. Um diese Einhaltung zu gewährleisten, wird insbesondere der Ansatz des Ausschlusses gewählt, damit Sektoren, die systematisch Menschenrechte und / oder die Kernarbeitsnormen der
	Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	beteiligt waren					Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) verletzen, vermieden werden. Der alternative Bestand des Sicherungsvermögens teilt sich in verschiedene Investitionsgebiete auf, bspw. in Themeninvestitionen, die unseren Positivkriterien entsprechen. Mit unseren Positivkriterien haben wir verbindliche Eigenschaften definiert, die soziale Kriterien u. a. Geschäftsmodelle, die den sozialen Zusammenhalt und die Integration in unserem Sicherungsvermögen fördern.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung	0,53 %	2,04 %	4,32 %	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 49,16 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 24,68 %	Weitergehende Erläuterungen zu unseren Ausschluss- und Positivkriterien geben wir im Bereich „Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben					wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ an.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,08 %	15,17 %	16,46 %	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 39,56 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 19,86 % Die Berichterstattung über diese Kennzahl ist uneinheitlich: Einige Unternehmen berichten über das unbereinigte Lohngefälle, während andere Unternehmen das bereinigte Lohngefälle ermitteln, d. h. es werden Faktoren wie Bildungsniveau, Berufserfahrung etc. berücksichtigt.	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird,	24,58 %	27,44 %	21,94 %	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 44,58 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 22,42 %	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane				
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 50,25 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 25,30 %	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen						
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	185,21 t CO ₂ e / Mio. EUR GDP	197,63 t CO ₂ e / Mio. EUR GDP	206,27 t CO ₂ e / Mio. EUR GDP	Geeignete Vermögenswerte: 14,70 % Datenabdeckung: 100,00 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 14,70 %	
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und	Absolut: 0 Relativ: 0,00 %	Absolut: 1,00 Relativ: 2,94 %	Absolut: 0,00 Relativ: 0,00 %	Geeignete Vermögenswerte: 14,70 % Datenabdeckung: 100,00 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 14,70 % Die Berechnung erfolgt nur für direkt gehaltene Staatstitel.	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)					
	Indikatoren für Investitionen in Immobilien						
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Geeignete Vermögenswerte: 15,58 % Datenabdeckung: 87,32 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 13,73 % Im Rahmen unserer unterschiedlichen Immobilienvehikel, Immobilienfonds und Beteiligungen sowie bei Immobilienfinanzierungen, bei denen uns die benötigten Daten vorliegen, konnten keine Mieter	

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
		Brennstoffen stehen				identifiziert werden, welche fossile Brennstoffe erzeugen.	
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	48,56 %	48,89 %	44,07 %	Geeignete Vermögenswerte: 15,58 % Datenabdeckung: 69,88 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 11,01 % Zum direkt verwalteten Immobilienportfolio gehören Liegenschaften mit heterogenen Nutzungsarten / Immobiliensegmenten. Neben Wohn- und Büroobjekten gehören auch Objekte mit Einzelhandelsnutzung zum Portfolio. Aktuell wird in den Energieausweisen der Nichtwohngebäuden branchenweit noch keine Energieeffizienz ausgewiesen. Insgesamt zeigt sich bei dem direkt verwalteten Immobilienportfolio ein positives Bild von Immobilien mit guter Energieeffizienz. Bei den fremdverwalteten Investments in Immobilienfonds und indirekt gehaltenen Immobilien zeigt sich ein insgesamt inhomogenes Bild, sowohl was die Nutzungsarten der Immobilien als auch die Einstufung der Vehikel nach der Offenlegungsverordnung und der möglichen Beurteilung nach PAI-Kriterien angeht. Bei der Mehrheit dieser Investments ist aus Sicht der	Für jedes künftige direkte und indirekte Investment wird im Rahmen der Ankaufsprüfung eine gesonderte ESG-Due Dilligence (ESG – Environment (Umwelt), Social (Soziales) und Governance (Unternehmensführung)) durchgeführt. Um bei diesen Objekten eine Beurteilung vornehmen zu können und den weiter fortschreitenden Anforderungen hinsichtlich ESG nachzukommen, wurde zur detaillierten Bewertung ein ESG-Scoringmodell entwickelt. Hierbei werden u. a. umfassende Beurteilungen zum aktuellen Stand von Sanierungsmaßnahmen sowie der Gebäudequalität abgebildet. Nach der Bewertung von einzelnen Testobjekten wird aktuell eine fortschreitende Prüfung der verschiedenen Liegenschaften vorgenommen. Zur Beurteilung von Nichtwohngebäuden prüfen wir unterschiedliche universitäre Forschungsansätze und nutzen nun die Methodik des

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
						VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. kein direkter Eingriff zur Kennzahlenermittlung möglich.	Fraunhofer-Instituts, welche Energieausweise bei Nichtwohngebäuden vergleichbar macht und die Einstufung in Energieverbrauchsklassen ermöglicht.

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Tabelle 2:
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Indikatoren

Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
	Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	2,10 %	5,95 %	4,45 %	Geeignete Vermögenswerte: 49,09 % Datenabdeckung: 39,85 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 19,72 %	Als Langfrist-Investor sieht die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. die ökologische und energetische Transition als relevant an. Die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. ist der umfassende Umweltschutz / Klimaschutz wichtig und der Ausstoß von Treibhausgasemissionen wird damit als relevanter Nachhaltigkeitsfaktor wesentlich.

Tabelle 3:
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße	Auswirkungen GJ 2025	Auswirkungen GJ 2024	Auswirkungen GJ 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen							
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte	Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	0,77	0,76	0,64	Geeignete Vermögenswerte: 14,70 % Datenabdeckung: 100,00 % Datenabdeckung Gesamtvermögen: 14,70 % Ermittelt wird dieser Wert durch einen externen Datenanbieter anhand des World Justice Project Rule of Law Index, Fundamental Rights Sub-score (Skala: 0-1). Dieser trifft eine Aussage über die Leistung des Landes hinsichtlich Menschenrechtsfragen. Detailliertere Informationen zum Index erhalten Sie unter https://worldjusticeproject.org/.	Als Versicherungsunternehmen sind wir zur dauerhaften Erfüllbarkeit der Versicherungsverträge verpflichtet. Aus diesem Grund besitzt unser Sicherungsvermögen einen hohen Anteil an Staatsanleihen, da sich diese durch eine hohe Sicherheit und dadurch bessere Planbarkeit auszeichnen. Durch eine hohe Quote an Staatsanleihen und damit einhergehend einer hohen strategischen Relevanz für die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. sind wir bestrebt, diese Anlageklassen im Rahmen unserer ESG-Ansätze verstärkt auf ökologische und soziale Kriterien auszurichten.

Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Mit der Agenda 2030 und dem Pariser Klimaabkommen wurde 2015 ein ambitioniertes Rahmenwerk für die Welt geschaffen, um gemeinschaftlich eine bessere Zukunft zu gestalten. Um diese Ziele innerhalb der EU voranzutreiben, wurde der europäische Green Deal ins Leben gerufen, um bis spätestens 2050 der erste klimaneutrale Wirtschaftsraum zu werden. Einen Fokus zur Erreichung der Ziele legt die EU unter anderem auf die Finanzwirtschaft. Als ein Teil der Finanzwirtschaft sehen wir uns in der Verantwortung, die Umlenkung der Kapitalflüsse in nachhaltige Investitionen zu unterstützen. Gleichzeitig orientiert sich die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. an der Nachhaltigkeitspositionierung des Gesamtverbands der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV). Um diese Ziele zu unterstützen, wurde am 13.09.2024 unsere Nachhaltigkeitsstrategie für den Konzern überarbeitet. Wir betrachten hierbei im besonderen Maße unsere Kapitalanlage. Das oberste Ziel der Kapitalanlage, die Erfüllung der versicherungstechnischen Verpflichtungen, wird dabei nicht außer Acht gelassen.

Zur strategischen Steuerung und Kontrolle der Entwicklungen wurde ein ESG-Board, welches bedarfsgerecht mit den wichtigsten Führungskräften im Bereich Nachhaltigkeit und dem Gesamtvorstand besetzt ist, etabliert. Das ESG-Board entwickelt die Nachhaltigkeitsstrategie auf Basis der bislang erreichten Erfolge sowie den sich dynamisch entwickelnden (gesetzlichen) Anforderungen weiter - so auch die Feststellung, Gewichtung und Überprüfung auf Aktualität der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Das ESG-Board wird durch einen ESG-Arbeitskreis operativ unterstützt. Hier tauschen sich die Verantwortlichen der einzelnen Abteilungen im Bereich Nachhaltigkeit zu den aktuellen Zielen, deren Weiterentwicklung und den passenden Maßnahmen aus. Insgesamt wird das Nachhaltigkeitsmanagement durch Nachhaltigkeitsbeauftragte koordiniert und aus globaler Sicht betrachtet.

Wie bereits beschrieben, betrachten wir innerhalb unserer Nachhaltigkeitsstrategie unsere Kapitalanlage im besonderen Maße. Aus unserem Kapitalanlagenportfolio abgeleitet, sehen wir die Auswirkungen der Treibhausgasemissionen (CO₂-Fußabdruck) auf den Klimawandel, die Vermeidung von kontroversen Waffen sowie die Einhaltung von Menschenrechten und Arbeitsnormen als wesentliche Nachhaltigkeitsfaktoren an. Aus diesem Grund haben wir uns als zusätzlichen Klima- und sonstigen Umweltindikator gemäß Anhang 1 Tabelle 2 für den Indikator 4 „Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emission“ sowie als zusätzlichen Indikator in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung gemäß Anhang 1 Tabelle 3 für den Indikator 20 „Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte“ entschieden. Mit dieser Entscheidung treten wir konsistent zu den Zielen auf Unternehmensebene auf. Daher bilden nach aktuellem Kenntnisstand die ausgewählten Indikatoren neben den 18 Pflichtkennzahlen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. ab. Gleichwohl können wir, bspw. durch neue Kenntnisstände sowie Erhalt neuer Daten, die uns zum aktuellen Zeitpunkt nicht zur Verfügung standen, andere Faktoren über die Zeit als wesentlich anerkennen.

Nachhaltigen Investitionen verfolgen das Ziel, den Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel zu unterstützen. Im Jahr 2024 wurde ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen in Höhe von 1 % definiert. Sollten nachhaltige Investitionen vorgenommen werden, fördern diese darüber hinaus die Überwachung, Reduzierung und / oder Kompensation von Treibhausgasemissionen und die Sicherstellung der Gesundheit und Sicherheit von Mitarbeitern und Auftragnehmern. Aus diesem Grund sind der Ausstoß von Treibhausgasemissionen, die Vermeidung von kontroversen Waffen und die Einhaltung von Menschenrechten und Arbeitsnormen als Nachhaltigkeitsfaktoren für uns wesentlich.

Die Kapitalanlage wendet einen wertebasierten Ausschlussansatz an. Zentrales Ziel dabei ist es, kontroverse Aktivitäten auszuschließen und Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren. Insbesondere durch die Ausschlusskriterien tragen wir dazu bei, dass keine finanziellen Mittel der VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G., die vor allem aus den Vertragsguthaben der Versicherungsnehmer bestehen, an Emittenten fließen, durch deren Aktivitäten aus unserer Sicht inakzeptable negative soziale und / oder Umweltauswirkungen zu erwarten sind. Die Ausschlusskriterien werden sowohl für klassische Rentenpapiere und Aktien im Direktbestand als auch für die

Kapitalanlagen in unserem Masterfonds angewendet. Der Masterfonds beschreibt ein Sondervermögen liquider Anlagen, welches von einer Kapitalanlagegesellschaft extern verwaltet wird.

In unserer eigenen Kapitalanlage investieren wir nicht in bestimmte Wertpapiere, unter anderem nicht in börsengehandelte Wertpapiere von

- » Staaten, die mindestens 5 % ihres Bruttoinlandsproduktes für Militärausgaben verwenden,
- » Unternehmen, die mindestens 5 % ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen,
- » Unternehmen, die nachweisbar an der Herstellung von Streumunition, Anti-Personenminen oder deren Schlüsselkomponenten beteiligt sind,
- » Unternehmen, die zivile Feuerwaffen (einschließlich halbautomatischer Gewehre) oder Munition für diese Waffen herstellen,
- » Emittenten, die systematisch Menschenrechte oder die Kernarbeitsnormen der ILO verletzen,
- » Unternehmen, die mindestens 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion von alkoholhaltigen Getränken, der Herstellung von Glücksspielgeräten, dem Betrieb von Glücksspielgeschäften, Pornographie oder der Produktion von Tabak erzielen,
- » Unternehmen, die mindestens 10 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kohle erzielen.

Obwohl die Prüfung der Ausschlusskriterien eine Prüfung des Ausschlusses von Investitionen in Agrarrohstoffe und deren Derivate nicht umfasst, investieren wir dennoch nicht in diese Anlageklassen, da solche Investitionen die Volatilität von Nahrungsmittelpreisen verstärken können.

Die Ausschlusskriterien werden regelmäßig auf Angemessenheit kontrolliert und ggf. angepasst. Um diese Ausschlusskriterien einzuhalten, wird der Kapitalanlagebestand der Direktanlage und des Masterfonds halbjährlich anhand von Daten eines externen Dienstleisters geprüft. Bei Verletzungen der Ausschlusskriterien werden individuelle Prüfungen durchgeführt sowie entsprechende Maßnahmen umgesetzt (z. B. der Verkauf des betroffenen Wertpapiers). Zusätzlich werden bereits während des Orderprozesses die Ausschlusskriterien berücksichtigt und sind Teil der Pre-Trade-Prüfung. Auf diese Weise können Verletzungen der Ausschlusskriterien nahezu ausgeschlossen werden.

Der alternative Bestand des Sicherungsvermögens teilt sich in verschiedene Investitionsgebiete auf, u. a. in Themeninvestitionen, die unseren Positivkriterien entsprechen. Mit unseren Positivkriterien haben wir verbindliche Eigenschaften definiert, die ökologische und / oder soziale Kriterien in unserem Sicherungsvermögen fördern und damit einen positiven Beitrag zur Nachhaltigkeit leisten (Green Finance).

Hierzu gehören derzeit Geschäftsmodelle, welche Folgendes unterstützen:

- » Die Reduktion von Treibhausgasen,
- » die Nutzung von regenerativen Energieformen,
- » Brückentechnologien für erneuerbare Energien,
- » den Klimaschutz,
- » entwicklungsfördernde Infrastrukturprojekte,
- » ressourcenschonende Herstellungsmethoden,
- » Ressourcen- und Energieeffizienz,
- » die Bekämpfung von Ungleichbehandlung oder

» die Förderung des sozialen Zusammenhalts, der Integration oder der Arbeitsbeziehung.

Die Positivkriterien werden kontinuierlich überprüft und bei Bedarf angepasst. Ferner versuchen wir, den Übergang von emissionsintensiven Geschäftsmodellen zu emissionsärmeren und ressourcenschonenderen Wirtschaftsweisen zu unterstützen. So kann auch in Unternehmen investiert werden, die zum Investitionszeitpunkt nicht als nachhaltig gelten, jedoch einen Transformationsplan anstreben (Transition Finance).

Im Rahmen des Immobilienmanagements beschäftigen wir uns mit dem An- und Verkauf, der Planung, Bewertung, Vermarktung, Organisation und Verwaltung von Immobilien. In allen Punkten bzw. Themenfeldern werden nachhaltige Aspekte (z. B. Auswahl von externen Dienstleistern / Fachkräften, langfristige Sanierungsstrategien mit Energieeffizienzmaßnahmen) berücksichtigt. Ein ESG-Scoring-Modell unserer Liegenschaften ist erstellt und umfasst alle Gebäude. Eine ESG-Due Diligence bei Neukauf von Immobilien wenden wir auf Grundlage des Scoring-Modells (sofern möglich) bereits an.

Die erforderlichen Daten liegen insbesondere für börsennotierte Assetklassen vor. Bei Staatstiteln wurden ausschließlich Wertpapiere auf Länder-Ebene betrachtet (bspw. keine Kommunalanleihen). Hierfür werden Daten von MSCI ESG Research, einem anerkannten externen Nachhaltigkeits-Datenanbieter, genutzt. Für nicht-börsennotierte Assetklassen werden diese bei weiteren externen Finanzdienstleistern (z. B. Assetmanager) oder direkt bei den Emittenten angefragt. Unter nicht-börsennotierte Assetklassen fallen insbesondere nicht-börsengehandelte Unternehmensbeteiligungen oder auch nicht-börsengehandelte Darlehen und Schuldverschreibungen. Die Berücksichtigung von ESG wird durch die jeweiligen ESG-Ansätze der externen Assetmanager bestmöglich verfolgt.

Die zugelieferten Daten werden auf Richtigkeit plausibilisiert. Bei der Berechnung werden auch geschätzte Daten, sofern plausibel, berücksichtigt. Es wird ein einheitlicher Datenstand angestrebt, jedoch können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden. Entsprechend erfolgt die Berechnung basierend auf den zuletzt verfügbaren Daten. Informationen zu allen Investitionen sind aktuell nicht umfassend und in hinreichender Qualität verfügbar, so dass sich hieraus Fehlermargen sowie Schwankungen bei den Kennzahlwerten und / oder der Datenabdeckung ergeben können.

Im Rahmen eines Best Effort-Ansatzes bemüht sich die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G., die Datenbasis für das PAI-Statement kontinuierlich zu steigern. Hierzu werden Angaben zu nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen für die illiquiden Assets, für die keine Informationen durch den ESG-Datenanbieter bereitgestellt werden, mithilfe eines Fragebogens oder durch Zulieferung des EETs (European ESG Template) bei den Managern in Erfahrung gebracht. Zudem sind bei Vergabe von Neumandaten unsere ESG-Anforderungen (u. a. Nachhaltigkeitsstrategie) zu berücksichtigen. Diese Prüfung beinhaltet u. a. die Forderung zur regelmäßigen ESG-Datenbereitstellung. Die Rückmeldungen werden einer internen Kontrolle hinsichtlich Vollständigkeit und Plausibilität unterzogen.

Disclaimer MSCI ESG Research:

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G. 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 internal use, may not be reproduced or disseminated 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.

Deutsche Übersetzung MSCI ESG Research (unverbindlich):

Diese Offenlegung wurde unter Verwendung von Informationen von MSCI ESG Research LLC oder deren verbundenen Unternehmen oder Informationsanbietern erstellt. Obwohl die Informationsanbieter der VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G., einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die „ESG-Parteien“), Informationen (die „Informationen“) aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, übernimmt keine der ESG-Parteien eine Gewährleistung oder Garantie für die Originalität, Richtigkeit und / oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Gewährleistungen ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für den internen Gebrauch verwendet werden, dürfen nicht in irgendeiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Darüber hinaus können die Informationen an sich nicht dazu verwendet werden, um zu entscheiden, welche Wertpapiere gekauft oder verkauft werden sollen oder wann sie gekauft oder verkauft werden sollen. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte, besondere, strafbare, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

Mitwirkungspolitik

Im Rahmen unserer börsennotierten Aktien legen wir keinen strategischen Fokus auf die Mitwirkungspolitik, da der überwiegende Teil der Kapitalanlage aus Anleihen besteht, bei denen keine Stimmrechtsausübung möglich ist. Der Großteil unserer Investitionen in börsennotierte Aktien wird über Spezialfondsmandate, die durch eine Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) verwaltet werden, gehalten. Hierunter fallen insbesondere nicht-börsengehandelte Unternehmensbeteiligungen oder auch nicht-börsengehandelte Darlehen und Schuldverschreibungen. Diese können auch von mandatierten Dritten / externen Managern verwaltet werden etc. Unsere Kapitalverwaltungsgesellschaft, die von uns ein Mandat zur Stimmrechtsausübung hinsichtlich ESG erhalten hat, informiert regelmäßig über ihr Engagement / Voting. Die Stimmrechtsausübung basiert auf den Richtlinien der KVG. Diese sind unter <https://www.inka-kag.de/rechtlichehinweise> zu finden. Die Mitwirkungspolitik hat allerdings keinen Fokus auf die oben beschriebenen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Bezugnahme auf international anerkannte Standards

Auf folgende Standards bezieht sich die VOLKSWOHL BUND Lebensversicherung a.G.:

- » Verhaltenskodex des GDV für den Versicherungsvertrieb: Der Kodex schützt die Interessen der Kunden, indem er seine Unterzeichner zu einem fairen, redlichen und professionellen Vertrieb von Versicherungsprodukten verpflichtet.
- » Außerdem orientieren wir uns – wie bereits oben beschrieben – an der Nachhaltigkeitspositionierung des GDV.
- » Die Kernarbeitsnormen der ILO sind international anerkannte Arbeits- und Sozialstandards, die für menschenwürdige Arbeitsbedingungen sorgen.

Der Gesamtkonzern VOLKSWOHL BUND Versicherungen veröffentlicht jährlich einen Nachhaltigkeitsbericht. Für den Berichtszeitraum wurde dieser erstmalig in Anlehnung an die Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) in Verbindung mit den European Sustainability Reporting Standards (ESRS) verfasst. Den aktuellen Bericht können Sie im Rahmen des Konzern-Geschäftsberichts auf unserer Internetseite unter <https://www.volkswohl-bund.de/unternehmen/zahlen-daten-fakten/> einsehen.

Gemäß unserer Nachhaltigkeitsstrategie wollen wir die Erreichung der Klimaziele unterstützen und eine CO₂-arme Welt fördern. Dazu verwenden wir zur Entscheidungsunterstützung aktuell ein Scoring-Modell für die Anlageklassen Aktien, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen, das neben den gegenwärtigen Nachhaltigkeitsausprägungen eines Unternehmens oder Landes auch die Transitionsbereitschaft im Rahmen des Pariser Klimaabkommens würdigt. Mit diesem Modell können wir im Rahmen der Berichterstattung bewerten, inwieweit Unternehmen oder Länder, in die wir investieren, auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft ausgerichtet sind.

Wir orientieren uns bei der Erstellung des Klimawandelszenarios an den vom Netzwerk NGFS (Network for Greening the Financial System) zur Verfügung gestellten Szenarios. Hauptadressatenkreis sind Zentralbanken und Aufsichtsbehörden, jedoch bieten die zur Verfügung gestellten Informationen vom NGFS auch der übrigen Finanzindustrie eine hilfreiche Stütze in der Einordnung von Klimawandelrisiken im Finanzsektor.

Es gibt zwei langfristige Klimawandelszenarien mit folgenden inhaltlichen Unterschieden:

- » Globaler Temperaturanstieg unter 2°C, am besten gleich oder nahe 1,5°C (GDV, 2022)
- » Globaler Temperaturanstieg über 2°C (GDV, 2022)

Der Zeithorizont für die Klimawandelszenarien im ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) wird in zwei unterschiedliche zeitliche Perspektiven unterteilt:

- » Kurzfristige Sicht: Prognose nach 10 Jahren
- » Langfristige Sicht: Prognose nach 30 Jahren

Bei Investitionsentscheidungen werden die Ergebnisse der betrachteten Solvency II-Szenarien gewürdigt und es wird versucht, nachteilige Auswirkungen auf die Solvenzsituation der Unternehmen zu vermeiden.

Historischer Vergleich

Ein historischer Vergleich des Berichtszeitraums mit dem vorangegangenen Berichtszeitraum ist den vorstehenden Tabellen zu entnehmen.

Die Historie der PAI-Statements entnehmen Sie unserer Internetseite unter <https://www.volkswohl-bund.de/unternehmen/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegungen/>.

Um die Vergleichbarkeit der Kennzahlen zu anderen Finanzmarktteilnehmern zu erhöhen, wurde die Berechnungsmethodik modifiziert (z. B. Hinzunahme einer unterjährigen Betrachtung, Unterscheidung zwischen Markt- sowie Nominalwerte anstelle von einer reinen Marktwertbetrachtung). Diese angepasste Berechnungsmethodik wurde erstmalig für das PAI-Statement des Berichtszeitraums 2023 verwendet und in diesem Berichtszeitraum fortgeführt. Aus diesem Grund ist ein Vergleich über die letzten fünf Berichtszeiträume nur begrenzt möglich.
