



Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von  
Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

BayernInvest KVGmbH – 30.06.2023

## Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

# Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

### Zusammenfassung

Die BayernInvest KVG mbH, München, (im Folgenden BayernInvest) berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei der vorliegenden Erklärung handelt es sich um die konsolidierte Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der BayernInvest.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren -bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022.

### Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen (die Bezeichnungen sowie die Nummerierung folgt den Angaben der DELEGIERTE VERORDNUNG (EU) 2022/1288 DER KOMMISSION).	Messgröße	Betroffene Investitionen	Auswirkungen [Jahr 2022]	Abdeckung	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>							
Treibhausgasemissionen	1.1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht ausgelagert	1.223.148,94 tCO <sub>2</sub>	19,36%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie mehrerer Fonds berücksichtigt. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden. Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den
			Für Mandate, für die das Portfolio Management auf einen Dritten ausgelagert ist (im folgenden Outsourcingmandate):	1.256.951,54 tCO <sub>2</sub>	60,97%		

## Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

			Für Mandate einer Dritt-KVG, die das Portfolio Management auf die BayernInvest ausgelagert hat (im folgenden Insourcingmandate)	155.364,54 tCO <sub>2</sub>	42,75%		Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR). Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.  Die BayernInvest verfolgt das Ziel, bis 2025 alle in eigener Managementverantwortung liegende Publikumsfonds in Einklang mit den Vorgaben des Pariser Klimaabkommens zu bringen.
	Scope-2-Treibhausgasemissionen		Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	188.474,65 tCO <sub>2</sub>	19,36%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie mehrerer Fonds berücksichtigt. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden. Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Die BayernInvest verfolgt das Ziel, bis 2025 alle in eigener Managementverantwortung liegende Publikumsfonds in Einklang mit den Vorgaben des Pariser Klimaabkommens zu bringen.
			Outsourcingmandate	218.856,15 tCO <sub>2</sub>	60,97%		
			Insourcingmandate	46.061,70 tCO <sub>2</sub>	42,75%		
	Scope-3-Treibhausgasemissionen		Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	5.931.237,29 tCO <sub>2</sub>	19,35%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie mehrerer Fonds berücksichtigt. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden. Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den
			Outsourcingmandate	6.521.424,07 tCO <sub>2</sub>	60,97%		
			Insourcingmandate	1.603.999,55 tCO <sub>2</sub>	42,73%		

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

							<p>Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).</p> <p>Die BayernInvest verfolgt das Ziel, bis 2025 alle in eigener Managementverantwortung liegende Publikumsfonds im Einklang mit den Pariser Klimazielen zu bringen.</p>
	THG-Emissionen insgesamt	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert		7.342.860,88 tCO <sub>2</sub>	19,36%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	<p>Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie mehrerer Fonds berücksichtigt. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden.</p> <p>Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht.</p> <p>Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).</p> <p>Die BayernInvest verfolgt das Ziel, bis 2025 alle in eigener Managementverantwortung liegende Publikumsfonds in Einklang mit den Vorgaben des Pariser Klimaabkommens zu bringen .</p>
			Outsourcingmandate	7.997.231,77 tCO <sub>2</sub>	60,97%		
			Insourcingmandate	1.805.425,79 tCO <sub>2</sub>	42,75%		
1.2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert		138,88 tCO <sub>2</sub> /Mio. EUR	19,36%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	<p>Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie mehrerer Fonds berücksichtigt. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden.</p> <p>Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht.</p> <p>Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.</p> <p>Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).</p>
			Outsourcingmandate	386,10 tCO <sub>2</sub> /Mio. EUR	60,97%		
			Insourcingmandate	175,92 tCO <sub>2</sub> /Mio. EUR	42,75%		

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

							Die BayernInvest verfolgt das Ziel, bis 2025 alle in eigener Managementverantwortung liegende Publikumsfonds in Einklang mit den Vorgaben des Pariser Klimaabkommens zu bringen .
1.3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	1352,18 tCO <sub>2</sub> /Mio. EUR Umsatz	22,51%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie mehrerer Fonds berücksichtigt. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden. Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).	
		Outsourcingmandate	1.217,13 tCO <sub>2</sub> /Mio. EUR Umsatz	66,47%			
		Insourcingmandate	866,86 tCO <sub>2</sub> /Mio. EUR Umsatz	61,52%			
1.4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	2,60%	22,84%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie mehrerer Fonds berücksichtigt. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden. Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.	
		Outsourcingmandate	10,45%	67,05%			
		Insourcingmandate	2,99%	61,70%			

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

1.5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	73,33%	21,37%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
		Outsourcingmandate	76,98%	55,68%		
		Insourcingmandate	70,02%	55,52%		
1.6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	A: 0,14 (jeweils in GWh / EUR Mio. Umsatz) B: 4,73 C: 0,73 D: 4,18 E: 3,33 F: 0,23 G: 0,47 H: 0,80 L: 0,51	A: 0,00% B: 0,18% C: 4,88% D: 1,23% E: 0,08% F: 0,17% G: 0,43% H: 0,61% L: 0,37%	Sektor A: Land- und Forstwirtschaft, Fischerei Sektor B: Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden: Sektor C: Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren Sektor D: Energieversorgung Sektor E: Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
		Outsourcingmandate	A: 0,28 (jeweils in GWh / EUR Mio. Umsatz)	A: 0,02% B: 1,68% C: 13,44% D: 3,24%		

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

				B: 2,56 C: 1,20 D: 8,04 E: 2,80 F: 0,12 G: 0,70 H: 2,32 L: 0,45	E:0,332 F:0,46% G:2,65% H:1,87% L:1,41%	Beseitigung von Umweltverschmutzungen Sektor F: Baugewerbe / Bau Sektor G: Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen Sektor H: Verkehr und Lagerei Sektor L: Grundstücks- und Wohnungswesen	
			Insourcingmandate	A: 0,00 (jeweils in GwH / EUR Mio. Umsatz) B: 1,44 C: 0,50 D: 13,88 E: 1,31 F: 0,25 G: 0,30 H: 0,74 L: 0,38	A:0,00% B: 0,19% C:10,11% D: 1,05% E: 0,23% F: 0,64% G: 1,28% H: 0,82% L: 0,77%		
Biodiversität	1.7. 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 Unterneh-	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	0,00%	22,84%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	0,11%	67,05%		
			Insourcingmandate	0,03%	61,70%		

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

		men nachteilig auf diese Gebiete auswirken					
Wasser	1.8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unterneh- men, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausge- drückt als gewichteter Durch- schnitt	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	1,22 t/EUR Mio. EVIC	3,05%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  4% des relevanten Universums umgesetzt worden. Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	18,86 t/EUR Mio. EVIC	4,77%		
			Insourcingmandate	1,91 t/EUR Mio. EVIC	4,49%		
Abfall	1.9. Anteil gefährlicher und radioaktive r Abfälle	Tonnen gefährli- cher und radioaktiver Abfälle, die von den Unterneh- men, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausge- drückt als gewichteter Durch- schnitt	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	45,94 t/EUR Mio. EVIC	10,27%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	7,13 t/EUR Mio. EVIC	22,88%		
			Insourcingmandate	22,78 t/EUR Mio. EVIC	16,20%		

## Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Soziales und Beschäftigung	1.10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	0,63%	22,84%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie mehrerer Fonds berücksichtigt. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden. Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.		
			Outsourcingmandate	0,80%	67,05%				
			Insourcingmandate	0,34%	61,70%				
	1.11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	6,42%	22,85%			Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	32,88%	67,06%				
			Insourcingmandate	21,32%	61,71%				

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

	Unternehmen	multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben					
Soziales und Beschäftigung	1.12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstoffälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstoffälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	15,84%	5,08%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	14,97%	13,58%		
			Insourcingmandate	17,09%	8,13%		
Soziales und Beschäftigung	1.13. Geschlechtervielfalt in den	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	35,70%	22,33%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht.

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

	Leitungs- und Kontrollorganen	zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane				nächsten Bezugszeitraum“	Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	31,83%	66,47%		
			Insourcingmandate	32,04%	61,49%		
Soziales und Beschäftigung	1.14. 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	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	0,00%	22,84%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Der Indikator wurde verbindlich in der Anlagestrategie aller Fonds berücksichtigt, bei denen die BayernInvest die Anlagestrategie verantwortet. Die Details können den vorvertraglichen Informationen sowie regelmäßigen Berichten entnommen werden.  Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	0,01%	67,05%		
			Insourcingmandate	0,00%	61,70%		

## Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Emissionen	2.4 Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	9,45%	22,21%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“.	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	26,98\$	65,82%		
			Insourcingmandate	28,56%	60,99%		
Wasser, Abfall und Material emissionen	2.15. Entwaldung	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	20,67%	22,84%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).  Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
			Outsourcingmandate	63,11%	67,05%		
			Insourcingmandate	56,68%	61,70%		
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	3.15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	0,76%	22,84%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Im Engagement wurden durch den Dienstleister Columbia Threadneedle relevante Maßnahmen mit Bezug zum Indikator durchgeführt. Dabei wurden Milestones, d.h. signifikante Ereignisse, erreicht. Die BayernInvest veröffentlicht auf Ihrer Website weitergehende Informationen zu den Stewardshipmaßnahmen im Responsible Ownership Activity Report (ROAR).
			Outsourcingmandate	4,16%	67,05%		

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

	und Bestechung	Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	Insourcingmandate	5,49%	61,70%		Ziele für den nächsten Bezugszeitraum sind weitere Maßnahmen im Engagement.
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>							
Treibhausgasemissionen	1.15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	284,73 tCO <sub>2</sub> / EUR Mio. BIP	4,30%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum“	Die BayernInvest entwickelt ihre Prozesse sowie die benötigte Datenlandschaft laufend weiter. Dies betrifft insbesondere den Einbezug von Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Investitionsprozess.  Die am Markt verfügbare Datengrundlage ist derzeit aus Sicht der BayernInvest noch nicht ausreichend, um die Indikatoren verbindlich in der Anlagestrategie zu berücksichtigen. Durch den stetigen Dialog mit Datenanbietern wird das Ziel verfolgt, eine Verbesserung der Datengrundlage zu erreichen, die eine verbindliche Berücksichtigung ermöglicht.
			Outsourcingmandate	587,28 tCO <sub>2</sub> / EUR Mio. BIP	7,19%		
			Insourcingmandate	272,73 tCO <sub>2</sub> / EUR Mio. BIP	20,42%		
Soziales	1.16. Länder, in die investiert wird, die	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	2	4,30%	Siehe Spalte „Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den	Die BayernInvest entwickelt ihre Prozesse sowie die benötigte Datenlandschaft laufend weiter. Dies betrifft insbesondere den Einbezug von Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Investitionsprozess.

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

	gegen soziale Bestimmungen verstoßen	nach Maßgabe internationaler Verträge und 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)	Outsourcingmandate	4	7,19%	nächsten Bezugszeitraum“	Die am Markt verfügbare Datengrundlage ist derzeit aus Sicht der BayernInvest noch nicht ausreichend, um die Indikatoren verbindlich in der Anlagestrategie zu berücksichtigen. Durch den stetigen Dialog mit Datenanbietern wird das Ziel verfolgt, eine Verbesserung der Datengrundlage zu erreichen, die eine verbindliche Berücksichtigung ermöglicht.
			In sourcingmandate	3	20,42%		
Staatsführung	3.24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrecht	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	0,88	4,30%		Die BayernInvest entwickelt ihre Prozesse sowie die benötigte Datenlandschaft laufend weiter. Dies betrifft insbesondere den Einbezug von Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Investitionsprozess.  Die am Markt verfügbare Datengrundlage ist derzeit aus Sicht der BayernInvest noch nicht
			Outsourcingmandate	0,66	7,19%		

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

		en und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	Insourcingmandate	0,95	20,42%		ausreichend, um die Indikatoren verbindlich in der Anlagestrategie zu berücksichtigen. Durch den stetigen Dialog mit Datenanbietern wird das Ziel verfolgt, eine Verbesserung der Datengrundlage zu erreichen, die eine verbindliche Berücksichtigung ermöglicht.
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>							
	1.17. 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 Brennstoffen stehen	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	Es liegen keine entsprechenden Investments vor			
			Outsourcingmandate				
			Insourcingmandate				
	1.18. Engagement in Immobilien mit schlechter	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter	Für Mandate, für die die BayernInvest als KVG fungiert und das Portfolio Management nicht auslagert	Es liegen keine entsprechenden Investments vor			
			Outsourcingmandate				

## Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

	Energieeffizienz	Energieeffizienz		
			Insourcingmandate	

Die BayernInvest hat einen Prozess implementiert, der für Emittenten mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken und damit einhergehenden adversen Werten der o.g. Indikatoren zum Ausschluss führen kann, sofern keine ausreichende Verbesserung im zeitlichen Verlauf erkennbar ist. Im Berichtszeitraum hat dies nicht zu Ausschlüssen geführt.

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

Die BayernInvest hat im Dezember 2022 durch die Geschäftsführung eine Richtlinie zu den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verabschiedet. Diese ist auf der Website der BayernInvest unter [https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn\\_config/mediapool/downloads/Policies/2023-06\\_BayernInvest\\_PA\\_I\\_Policy.pdf](https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn_config/mediapool/downloads/Policies/2023-06_BayernInvest_PA_I_Policy.pdf) veröffentlicht.

Die Umsetzung und laufende Weiterentwicklung der Richtlinie erfolgt durch das Investment Management der BayernInvest.

In den Fällen, in denen die BayernInvest freiwillig über einen PAI berichtet, sind die Indikatoren unter Berücksichtigung der Verfügbarkeit relevanter und aussagekräftiger Daten sowie der jeweiligen Bedeutung für die Anlagekategorien, der Anlageregionen und der in der BayernInvest zum Einsatz kommenden Anlagestrategien ausgewählt. Es wurden für diesen Berichtszeitraum wesentliche Umweltaktivitäten ausgewählt, ohne die nach Auffassung der BayernInvest die Klimaziele der Bundesregierung und des Pariser Abkommens nicht erreicht werden können. Diese PAI haben unseres Erachtens eine vergleichsweise hohe Wahrscheinlichkeit, zu signifikanten negativen Auswirkungen beizutragen. Dazu gehören:

- Richtlinie zur Entwaldung - Anteil von Wertpapieren, die über keine Richtlinie im Umgang mit Entwaldung verfügen. Aktuell haben nur wenige Unternehmen eine entsprechende Richtlinie implementiert bzw. auch offengelegt. Insbesondere zum Erhalt der Biodiversität sind eine Verringerung der Entwaldung sowie entsprechende Strategien der Unternehmen allerdings von hoher Bedeutung.
- Emissionen - Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Bei der Bewertung sozialer Themen berücksichtigen wir die Auswirkungen der Themen und die Übereinstimmung mit wichtigen Rahmenwerken wie z.B. die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UNSDGs):

- Korruption - Korruption, insbesondere, wenn sie systembedingt ist, verschlimmert viele der PAI und kann Härten für die Bürger der Länder verschärfen, da sie die Institutionen untergraben, den fairen Zugang zu Ressourcen und die Ungleichheit verschärft.
- Rechtsstaatlichkeit - Die Rechtsstaatlichkeit bewertet, ob die Menschen und Institutionen Vertrauen in die gesellschaftlichen Regeln haben und diese einhalten und sich an die Regeln der Gesellschaft halten, insbesondere an die Qualität der Vertragsdurchsetzung, der Eigentumsrechte, der Polizei

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

und der Gerichte sowie die Wahrscheinlichkeit von Verbrechen und Gewalt. Diese Facetten sind aufgrund des Umfangs ihrer Auswirkungen von Bedeutung und entscheidend für die Schaffung einer sicheren und gerechten Gesellschaft.

Die freiwilligen PAIs können geändert werden, wenn sie nicht mehr als relevant erachtet werden oder zusätzliche freiwillige PAIs ergänzt werden.

Die BayernInvest bezieht die notwendigen quantitativen Daten vorwiegend vom Anbieter MSCI ESG Research. Diese werden anschließend in die internen Systeme eingespielt und sind somit für alle Anlageentscheidungen des Portfolio Managements verfügbar. Dabei sind Prozesse zur Datenqualitätssicherung implementiert. Die PAI bilden komplexe Vorgänge wie den Klimawandel ab. Die zu Grunde liegenden Daten entstammen teilweise aus Modellrechnungen und können daher nicht immer als singuläre Entscheidungsgrundlage dienen. Die BayernInvest begegnet diesem Umstand dadurch, dass alle Investmententscheidungen anhand klar definierter Prozesse durch Mitarbeitende mit langer Erfahrung und großem Spezialwissen unter Berücksichtigung weiterer relevanter Datenpunkte und Informationen getroffen werden.

### Mitwirkungspolitik

Die Stewardship Policy der BayernInvest umfasst Leitlinien sowohl für das Engagement mit Unternehmen, deren Wertpapiere die BayernInvest als Investor hält, als auch die Ausübung von Stimmrechten, dem Voting.

Die BayernInvest ist mit Columbia Threadneedle Investments eine strategische Partnerschaft eingegangen, um die größtmögliche Wirkung der Engagement- und Voting-Aktivitäten zu entfalten. Dabei nimmt sie auf die jeweiligen Engagement-Schwerpunkte und das Abstimmungsverhalten Einfluss. Hierbei orientiert sich die BayernInvest an globalen und europäischen Initiativen und Rahmenwerken.

Weitere Informationen können der Richtlinie entnommen werden, die unter [https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn\\_config/mediapool/downloads/Policies/BayernInvest\\_Stewardship\\_Policy\\_2022.pdf](https://www.bayerninvest.de/fileadmin/sn_config/mediapool/downloads/Policies/BayernInvest_Stewardship_Policy_2022.pdf) veröffentlicht ist.

### Bezugnahme auf international anerkannte Standards

Im Rahmen der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden folgende Indikatoren mit Bezug zu internationalen Standards herangezogen:

- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Sofern ein Sondervermögen der BayernInvest ein nachhaltiges Investmentziel im Zusammenhang mit dem Klimawandel verfolgt, wird hierfür ein zukunftsorientiertes Klimaszenario verwendet, das der Anbieter MSCI entwickelt hat und laufend weiterentwickelt.

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

### Historischer Vergleich

Die vorliegende Erklärung ist die initiale quantitative Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Ein historischer Vergleich ist daher noch nicht möglich.

### Disclaimer

Reports provided by BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Munich and or BayernInvest Luxembourg S.A. (BayernInvest) are either based on own data or on data received from third-party data providers and have been prepared to the best of BayernInvest's knowledge. However, BayernInvest does not give any warranty regarding any report or data provided, neither explicitly nor implicitly.

Due to the terms and conditions of the License Agreement concluded between BayernInvest and a licensor, the processed data is subject to the following conditions:

#### MSCI ESG Research LLC:

Although BayernInvest's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have 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."