

09.09.2021 | Verein zur Förderung der  
Versicherungswissenschaften /Berlin

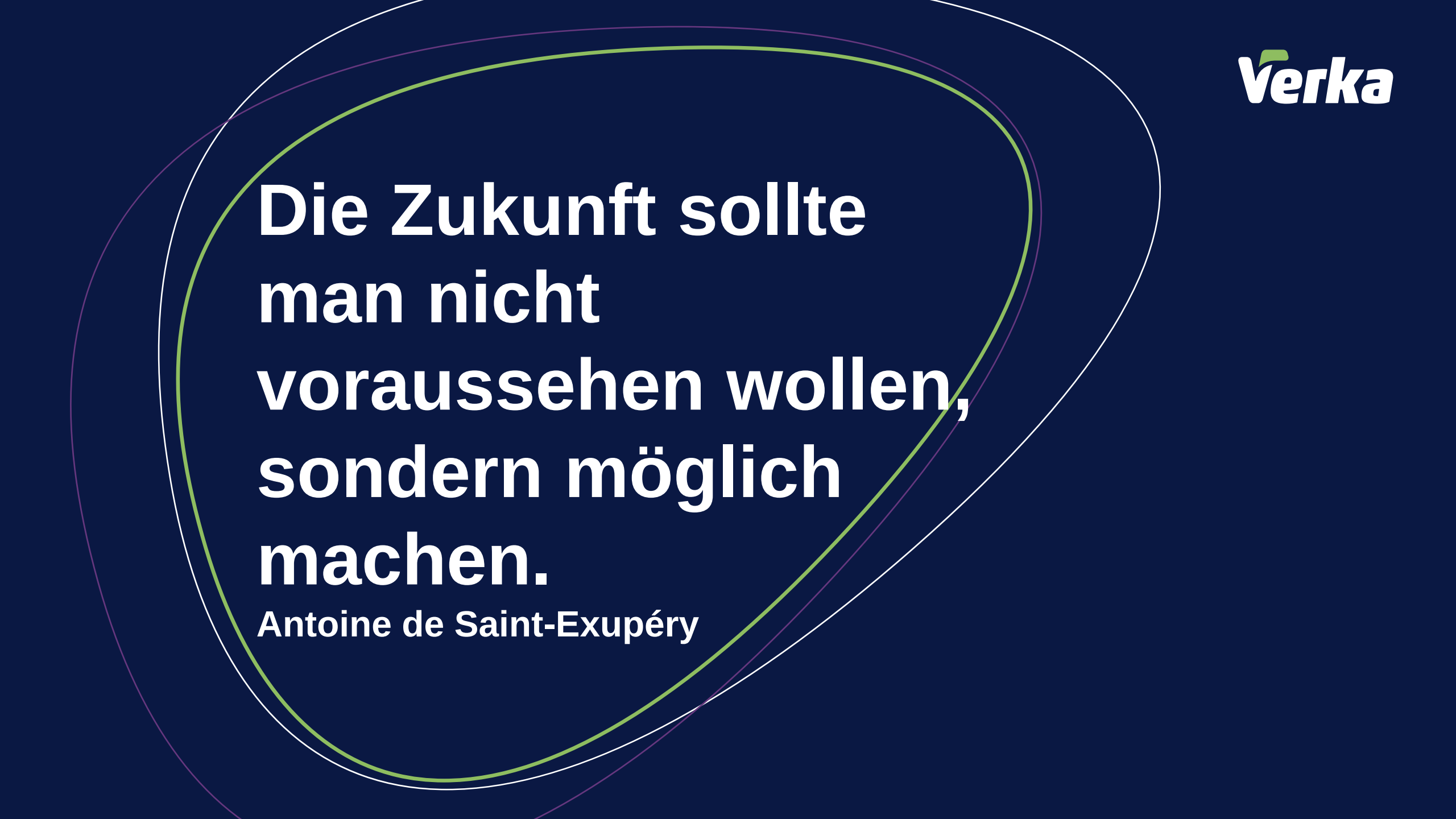
# Nachhaltigkeit in der Versicherungs- wirtschaft

Charlotte Klinnert

09.09.2021 | Nachhaltigkeit in der  
Versicherungswirtschaft /Berlin

# Aus der Praxis der Kapitalanlage

Charlotte Klinnert

The background is a dark blue gradient. It features several overlapping, thin, curved lines in white, light green, and purple that create a sense of motion and depth. These lines are primarily concentrated on the left side of the slide, framing the central text.

**Die Zukunft sollte  
man nicht  
voraussehen wollen,  
sondern möglich  
machen.**

**Antoine de Saint-Exupéry**

|                                               |       |
|-----------------------------------------------|-------|
| 1. Der Verka Verbund                          | S. 5  |
| 2. Aktuelle Entwicklungen ein Auszug          | S. 7  |
| 3. Soziale Taxonomie                          | S. 9  |
| 4. Denkanstöße                                | S. 12 |
| 5. Nachhaltige Kapitalanlage im Verka Verbund | S. 13 |

---

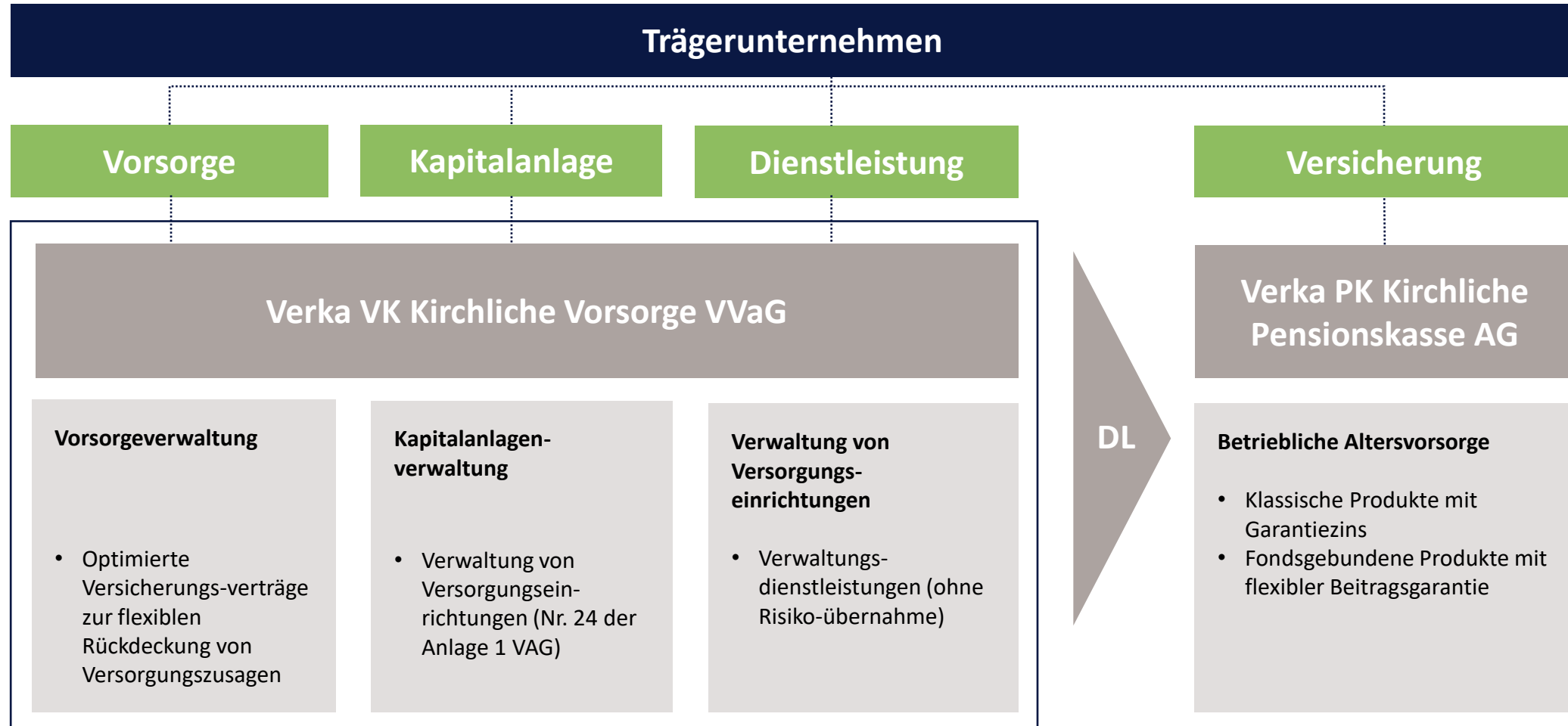


# 1. Der Verka Verbund - Historie und Nachhaltigkeit

- › Gründung 1924 als „Versorgungskasse für Berufsarbeiter und –arbeiterinnen der Inneren Mission“ zur Schaffung einer zusätzlichen Versorgung im Alter
- › 2 Mrd. Euro verwaltetes Volumen
- › 50.000 Menschen sorgen bei uns für ihr Alter vor oder beziehen ihre Rente
- › Wir sind Mitglied im Arbeitskreis Kirchlicher Investoren (AKI) in Netzwerken B.A.U.M. e.V. und BNW Bundesverband Nachhaltige Wirtschaft e.V.
- › Wir haben die United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) unterzeichnet und investieren gemäß dem Leitfaden für ethisch-nachhaltige Geldanlagen in der evangelischen Kirche
- › Neben 15 weiteren Akteuren des deutschen Finanzsektors mit über 45 Millionen Kunden haben wir uns den Pariser Klimazielen verpflichtet [www.klima-selbstverpflichtung-finanzen.de/](https://www.klima-selbstverpflichtung-finanzen.de/)



# 1. Der Verka Verbund- Produkt- und Dienstleistungsangebot



## 2. Aktuelle Entwicklungen ein Auszug

---



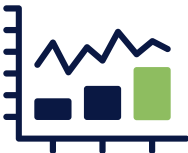
### Klimaberichterstattung

Auf dem Weg zum Standard. CSR-Richtlinie, Non-Financial Reporting Direktive, Transparenz und Taxonomie Verordnung aber auch BaFin Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken.



### Transparenzverordnung

Integration Nachhaltigkeit in der Unternehmensstrategie und Veröffentlichung relevanter Informationen dazu in den Bereichen der Kapitalanlage, der Vergütungspolitik sowie bei den angebotenen Finanzprodukten und im Marketing.



### Taxonomie

Nachhaltigkeit wird messbar, oder zumindest klassifiziert in Bezug auf 6 Umweltziele (Klimaschutz, Klimawandel, Wasserressourcen, Kreislaufwirtschaft, Umweltverschmutzung, Ökosysteme und Biodiversität) + DNSH und Mindeststandards aus UN Leitprinzipien und OECD-Leitsätzen. Greenwashing soll verhindert werden.

## 2. Aktuelle Entwicklungen ein Auszug

### BaFin Konsultation einer Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen

#### Warum?

- › Zunehmendes Interesse von Anlegern und steigende Gefahr von Greenwashing

#### Wer?

- › Inländische Publikums-Investmentvermögen

#### Was?

- › 75% nachhaltige Vermögensgegenstände (statt 90%), Mindestausschlüsse und Grandfathering-Regelung





### 3. Soziale Taxonomie

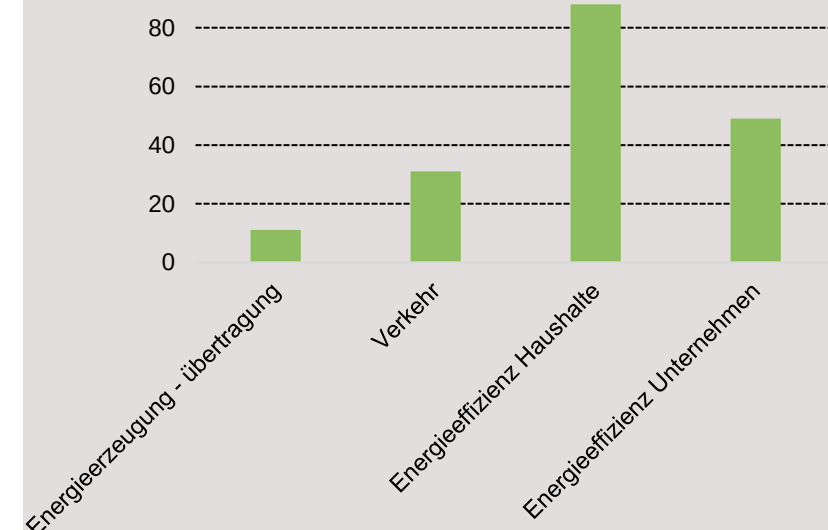
#### Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums

Die EU-Taxonomie-Verordnung definiert europaweit einheitliche Kriterien für nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Versicherer, die zur Veröffentlichung einer nicht-finanziellen Erklärung verpflichtet sind, müssen ab dem 1. Januar 2022 über Aktivitäten im Zusammenhang mit den Zielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel berichten.

Für die weiteren Umweltziele nachhaltige Nutzung von Wasserressourcen, Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung der Umweltverschmutzung, Schutz von Ökosystemen und Biodiversität besteht ab 2023 eine Transparenzpflicht. Zukünftig soll die Taxonomie noch um soziale Ziele erweitert werden.

#### Jährlicher Investitionsbedarf

zur Erreichung der Klima- und Energieziele der EU für 2030 in Mrd. Euro



### 3. Soziale Taxonomie

## Soziale Taxonomie

### Platform on Sustainable Finance

Empfehlungen der Untergruppe 4 zur Ausweitung der Taxonomie auf soziale Ziele (Berichterstatter: Antje Schneeweiß, AKI – Arbeitskreis Kirchlicher Investoren in der evangelischen Kirche in Deutschland, EKD)

#### › Struktur einer sozialen Taxonomie

Horizontale Dimension:



Sicherstellung menschenwürdiger Arbeit  
Förderung von Verbraucherinteressen  
Inklusive und nachhaltige Gemeinschaften

Vertikale Dimension:



Zugänglichkeit von Produkten und Dienstleistungen  
für Grundbedürfnisse und wirtschaftlicher  
Basisinfrastruktur



[www.aki-ekd.de](http://www.aki-ekd.de)

# 3. Soziale Taxonomie

## Soziale Taxonomie

### Wie geht es weiter?

- › Öffentliche Konsultation 12. Juli bis 26. August 2021 (um eine Woche verlängert)
- › Abschlussbericht in Q4 2021
- › Ende 2021 entscheidet die EU Kommission, ob es eine soziale Taxonomie geben wird



Quelle Bild: Antje Schneeweiß, Menschenrechte sind Investorenpflichten. Vorschlag für eine soziale Taxonomie des nachhaltigen Investierens. SÜDWIND e.V. – Institut für Ökonomie und Ökumene (Hg.), 2020, S. 29.  
<https://www.suedwind-institut.de/files/Suedwind/Publikationen/2020/2020-12%20Menschenrechte%20sind%20Investorenpflichten.pdf>

## 4. Denkanstöße

„Geliehen ist der Stern, auf dem wir leben.“ \*

### Postwachstumsökonomie

Wachstum ist mit ökologischer Nachhaltigkeit unvereinbar. Die natürlichen Ressourcen begrenzen das Wachstum.

- › Wirtschaftswachstum ist kein Ziel mehr.
- › Statt Vollbeschäftigung gleichmäßige und gerechte Verteilung der Arbeit (produktive Vollbeschäftigung).
- › Außenwirtschaftliches Gleichgewicht wird durch einen hohen regionalen Versorgungsgrad ersetzt.

„ Der Wohlstand muss daher an Kriterien gemessen werden, die weit über das Bruttoinlandsprodukt eines Landes hinausgehen und auch andere Maßstäbe in Betracht ziehen, wie z.B. Sicherheit, Gesundheit, Wachstum des „menschlichen Kapitals“, Qualität des gesellschaftlichen Lebens und der Arbeit. Der Profit wird zwar immer angestrebt werden, doch nie „um jeden Preis“ und nie als alleiniger umfassender Bezugspunkt des wirtschaftlichen Handelns.“ \*\*

\* EKD-Texte 130; \*\* EKD-Texte 138; [www.ekd.de](http://www.ekd.de)



## 5. Nachhaltige Kapitalanlage im Verka Verbund

### Verhindern

#### Harte Ausschlusskriterien

Todesstrafe, politische / demokratische Rechte, Korruption, niedriger Friedensstatus  
Sehr schlechte Klimaschutzleistungen, keine Unterstützung

ILO Arbeitsstandards, Menschenrechte, Umweltschutz, Korruption

Kontroverse Waffen, Tierversuche (Kosmetik), Embryonale Stammzellenforschung, Gentechnik, Nuklearenergie, Pornographie, Rüstung, Glücksspiel, Tabak, Alkohol, Kohle.....

### Fördern

#### Positivkriterien

Bevorzugung von Unternehmen, die im Sinne christlicher Werte verantwortlich handeln

„sozialverträglich“

„ökologisch“

„generationengerecht“

Branchenführer und Branchendurchschnitt entsprechen 95% aller verwalteten Gelder

Kapitalanlagestrategie auch unter der Fragestellung „wo können wir noch mehr tun?“

### Gestalten

#### Themeninvestments

Erneuerbare Energien (Photovoltaik, Wind, Wasserkraft)  
Waldinvestments  
Medizintechnik  
Infrastruktur  
Grüne Immobilien

#### Engagement

Unternehmensdialoge (AKI)  
Fachgruppe Klima (AKI)  
Fachgruppe Immobilien (Pathway to Paris)  
Proxy Voting (EKD, PRI)

Signatory of:





**Gesamt-Anlageuniversum**

Strukturierter Auswahlprozess nach den Kriterien Sicherheit, Liquidität und Rendite selektiert aus einem möglichen Gesamt-Anlageuniversum die Einzelinvestments

Ausschlusskriterien: Verzicht auf Gewinnpartizipation

Positivkriterien: Bevorzugung besonders ethisch nachhaltiger Unternehmen/Produkte

Investitionen in ethisch nachhaltige Themen- oder Direktanlagen

**Einzelinvestment**

Engagement: Wahrnehmung von Aktionärsrechten und Unternehmensdialog

Mitgliedschaften / Unterzeichnung von Initiativen (unabhängig vom konkreten Investmentprozess)

Quelle: Leitfaden der EKD für ethisch-nachhaltige Geldanlagen

## 5. Nachhaltige Kapitalanlage im Verka Verbund

---

### Risikomanagement

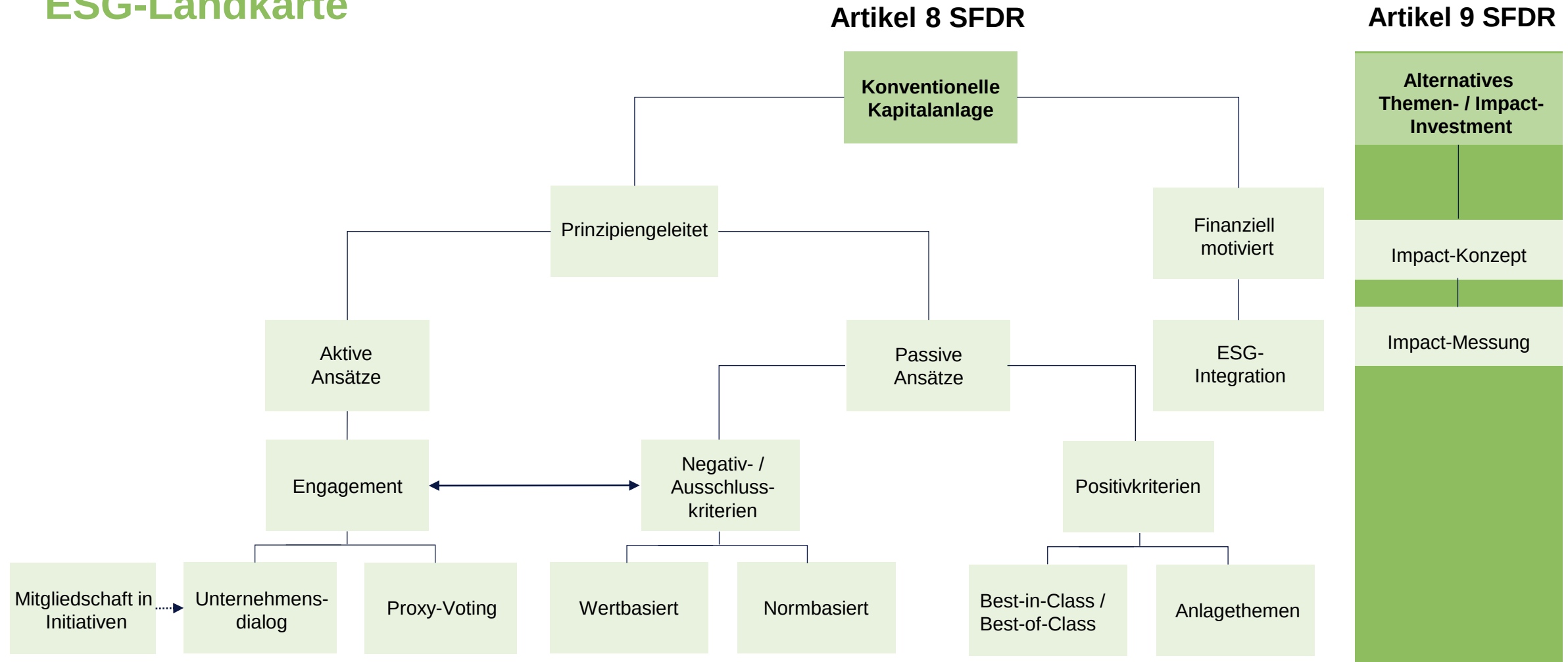
#### **Nachhaltigkeitsrisikomanagement**

Methodische Anpassung im Jahr 2020 auf einen dreistufigen Prozess:

1. Durchschau des kompletten Kapitalanlagebestandes nach ESG-Kriterien und Identifikation der Branchenfolger -> Maximalquote 5%
  2. Abgleich der festverzinslichen Wertpapiere gegen das ESG-Rating, um langfristige adverse Entwicklungen (transitorische Risiken) frühzeitig zu identifizieren
  3. CO<sup>2</sup>-Screening aller Kapitalanlagen (einschl. Durchschau der Fonds) zur Identifikation von bilanzwirksamen Risiken
-

## 5. Nachhaltige Kapitalanlage im Verka Verbund

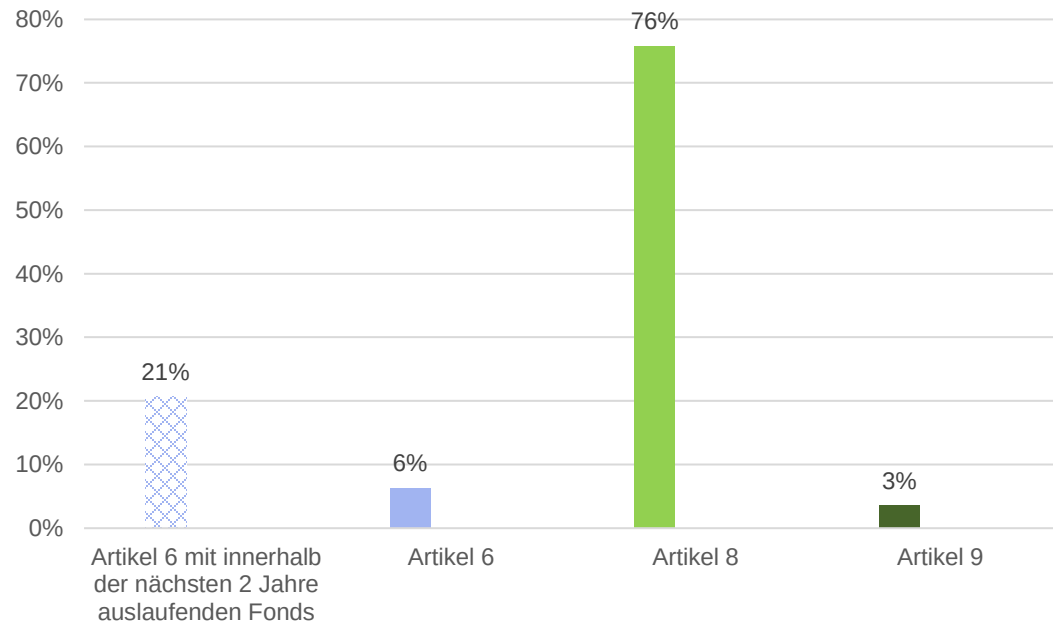
### ESG-Landkarte



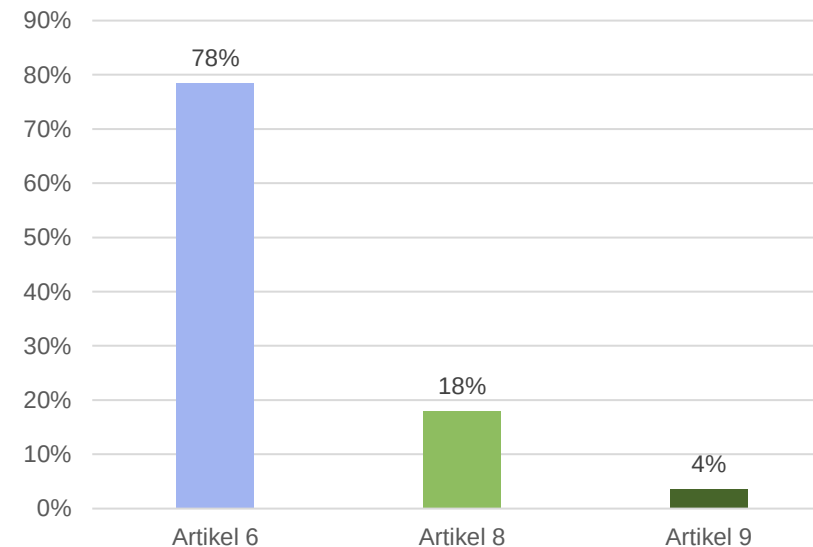
## 5. Nachhaltige Kapitalanlage im Verka Verbund

### Kapitalanlage und Risikomanagement

#### Ergebnisse unserer Nachhaltigkeit-Strategie gemessen in SFDR Klassifizierungen



#### Ergebnisse der Fonds-Branche anhand einer Analyse von Morning Star\*



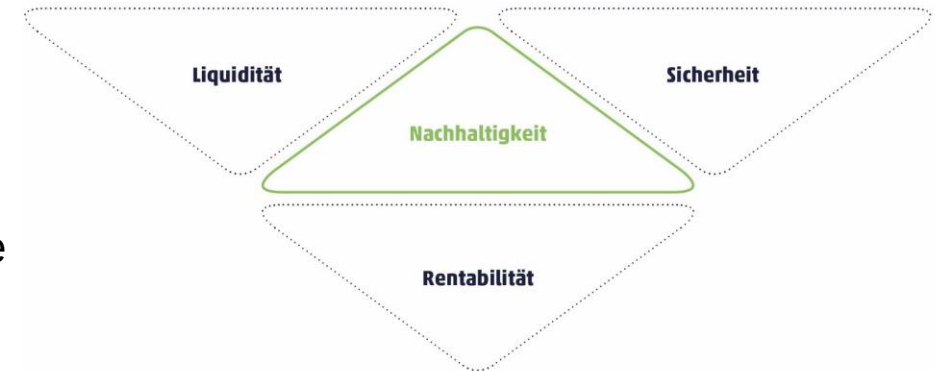
› Quelle: „Die erste Übersicht zur Nachhaltigkeits-Transparenz von Fonds“ [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de)

## 5. Nachhaltige Kapitalanlage im Verka Verbund

### Was tun wir? Was diskutieren wir?

#### Aufforderung zum verantwortlichen Handeln

- › Transformation: Wir wollen Transformation unterstützen und beziehen die Bemühungen in unsere Auswahlkriterien ein.
- › Rendite: Wir spielen Nachhaltigkeit nicht gegen Renditemöglichkeiten aus. Wir preisen Nachhaltigkeitsrisiken ein, folgen dem Wunsch unserer Versicherten und Trägerunternehmen und handeln im Rahmen unserer christlichen Verantwortung.
- › Reputationsrisiken spielen eine wachsende Rolle. Für uns und für andere.
- › Wir entwickeln uns weiter und bringen die Sicht einer EbAV in die Diskussionen ein. Wir berichten transparent.
- › Wir werden, auch aus unternehmerischer Verantwortung, immer nachhaltiger.





## 5. Nachhaltige Kapitalanlage im Verka Verbund





## Verka

**PK Kirchliche Pensionskasse AG**  
**VK Kirchliche Vorsorge VVaG**

Schellendorffstraße 17/19  
14199 Berlin

Telefon +49 30 89 79 07-0  
Fax +49 30 89 79 07-66

E-Mail [info@verka.de](mailto:info@verka.de)  
Web [www.verka.de](http://www.verka.de)

## Ansprechpartner

**Charlotte Klinnert (Vorstand)**

Telefon +49 30 89 79 07-20  
E-Mail [charlotte.klinnert@verka.de](mailto:charlotte.klinnert@verka.de)

**Daniel Wolbert (Leiter Kapitalanlagen)**

Telefon +49 30 89 79 07-82  
E-Mail [daniel.wolbert@verka.de](mailto:daniel.wolbert@verka.de)