

Aufgaben einer KVG im Nachhaltigkeitskontext unter EbAV II

Marianne Ullrich, SRI Client Solutions, Deka Investment GmbH
12. Februar 2019

The Deka logo is displayed in white text on a red rectangular background. The logo consists of three small white squares followed by the word "Deka" in a bold, sans-serif font.

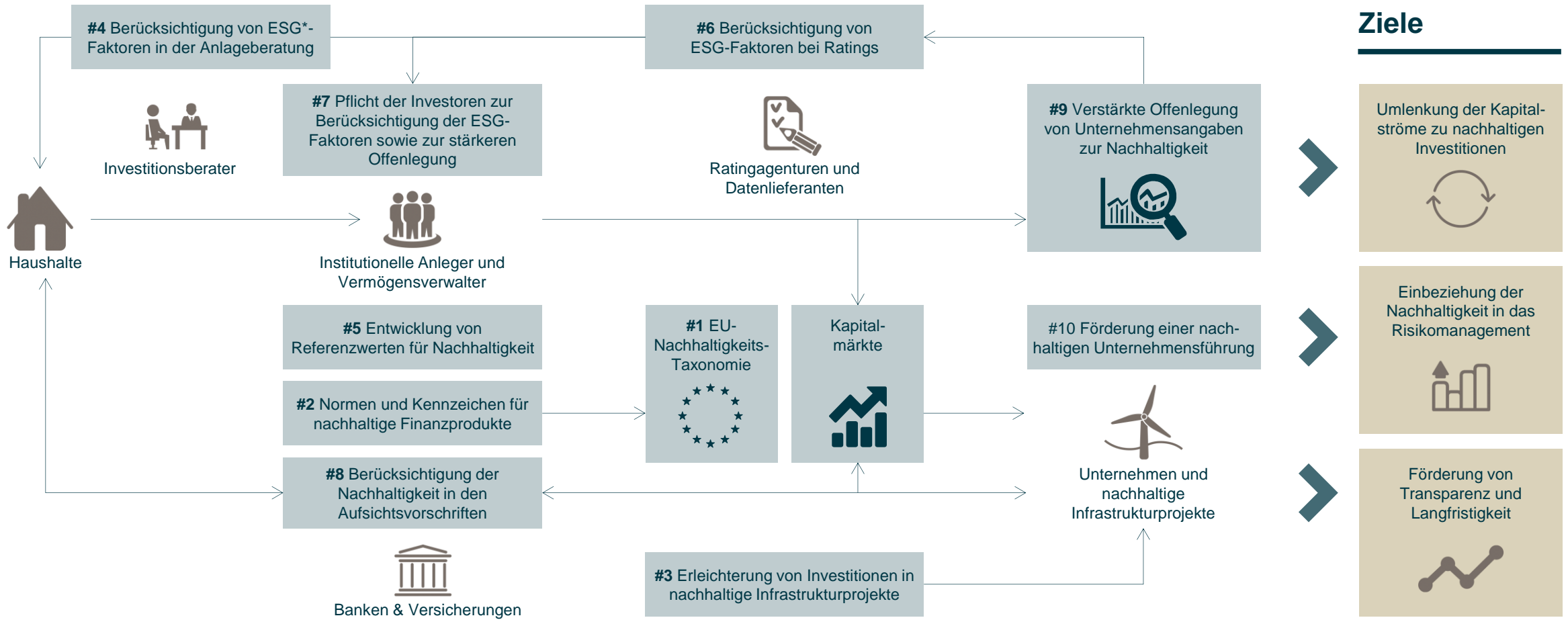
Nachhaltigkeitsaspekte werden Thema der Aufsicht



BaFin Register-Nr.		5. Welche Faktoren berücksichtigen Sie bei der Auswahl der Anlagen?	
Name des Versicherungsunternehmens		Umwelt ("Environment")	<input type="checkbox"/>
Ansprechpartner im Unternehmen (Name, Tel.-Nr., E-Mail)		Soziales ("Social")	<input type="checkbox"/>
		Unternehmensführung ("Governance")	<input type="checkbox"/>
	Tsd. EURO	6. Bewerten Sie die folgenden Faktoren hinsichtlich des Einflusses, warum ESG-Kriterien bei der Anlageentscheidung keine Berücksichtigung finden?	
1. Summe der Kapitalanlagen (gem. RechVersV/RechPensV, Formblatt 1, C.)		Faktor	Ausprägung
		Fehlen von Expertise/Erfahrung	Bitte auswählen
	Tsd. EURO	Fehlen von Daten und Research	Bitte auswählen
2. Kapitalanlagen, die nach der unternehmenseigenen Beurteilung als nachhaltig angesehen werden		Keine Auswirkung auf das Anlageergebnis	Bitte auswählen
		Fehlende angemessene Methoden für die Berechnung des Nachhaltigkeits-Risikos	Bitte auswählen
		Kostenaspekte	Bitte auswählen
		Mangelnde Nachfrage durch Versicherungsnehmer	Bitte auswählen
		Zu geringes Angebot an geeigneten Anlagen	Bitte auswählen
		Europäische/nationale regulatorische Beschränkungen	Bitte auswählen
3. Volumen je Anlageklasse (gem. RechVersV/RechPensV, Formblatt 1, C.), welche als nachhaltig angesehen werden	Tsd. EURO	Fehlende Anreize (steuerlich, o.ä.)	Bitte auswählen
		Sonstiges	Bitte auswählen
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		7. Wenden Sie im Rahmen des Kapitalanlage-Risikomanagements Klimastresstests an?	
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		Bitte auswählen	
III. 1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		8. In welcher Form erfolgt die Offenlegung hinsichtlich ESG-konformer Investments?	
III. 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		Nachhaltigkeitsbericht	<input type="checkbox"/>
III. 3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen		Lagebericht (gem § 315 b HGB)	<input type="checkbox"/>
III. 5. Einlagen bei Kreditinstituten		Bericht gem. § 144 Abs. 1 Nr. 1 f)	<input type="checkbox"/>
4. Anlagestrategie: Kennzeichnen Sie die von Ihnen genutzte Anlagestrategie		9. Wurden die UN PRI unterzeichnet oder folgen Sie den PSI?	
Positivliste	<input type="checkbox"/>	Bitte auswählen	
Negativliste	<input type="checkbox"/>	10. Beabsichtigen Sie die Unterzeichnung innerhalb der nächsten ein, zwei oder drei Jahre?	
Best-in-Class-Ansatz	<input type="checkbox"/>	Bitte auswählen	
Engagement-Ansatz	<input type="checkbox"/>	11. Beabsichtigen Sie, das Ausmaß der bisherigen ESG-Investments aktiv zu ändern?	
Sonstiges	<input type="checkbox"/>	Bitte auswählen	

EU-Aktionsplan zur Förderung nachhaltigen Wachstums

10 Maßnahmen des EU-Aktionsplans



- ### Ziele
- Umlenkung der Kapitalströme zu nachhaltigen Investitionen
 - Einbeziehung der Nachhaltigkeit in das Risikomanagement
 - Förderung von Transparenz und Langfristigkeit

ESG*: Umwelt, Soziales und Governance
 Quelle: https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/180131-sustainable-finance-final-report_en.pdf

Nachhaltigkeitsaspekte werden in der EU-Regulatorik verankert

Pensionsfonds-Richtlinie

- EU-RL 2016/2341 - Umsetzung in nationales Recht am 13. Januar 2019
- Für Einrichtungen der betrieblichen Altersvorsorge (EbAV)
- Ziel: Mindestharmonisierung zur Ermöglichung der Tätigkeit der EbAV in anderen EU-Ländern und für Schutz und Sicherheit der Versorgungsanwärter und Leistungsempfänger
- Anlagepolitik muss ESG-Belange enthalten
- Risikomanagement muss ESG-Risiken im Anlageportfolio und bei eigener Risikobeurteilung einbeziehen

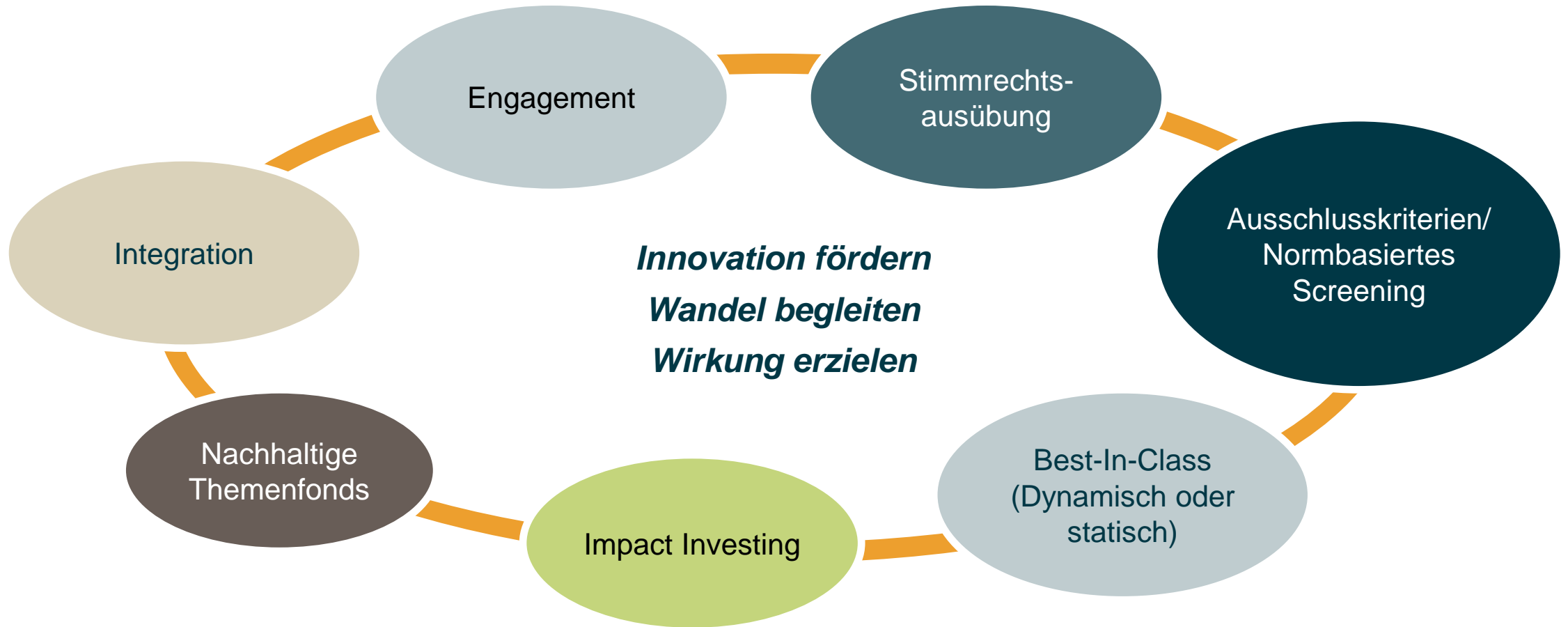
Aktionärsrechte-Richtlinie

- EU-RL 2017/828 - Umsetzung in nationales Recht bis 10. Juni 2019
- Umsetzungsgesetz: ARUG II
- Ziel: Stärkung des Aktionärsengagements, Anreize für langfristige Investitionen (Versicherungen, Pensionsfonds etc.)
- Unter anderem durch Transparenz bzgl. Anlagestrategien, z.B. Offenlegung der Informationen durch Investoren über Bewertung nichtfinanzieller Leistungen der Portfoliogesellschaften

CSR-Richtlinie

- EU-RL 2014/95/EU – Umsetzung in nationales Recht 2017
- CSR-RL-UmsG ab 01.01.2017
- Gesetzliche Berichtspflicht für nichtfinanzielle Informationen
- Nichtfinanzielle Erklärung im Lagebericht über Nachhaltigkeits – Strategie/ -Risiken
- Nutzung von nationalen/ internationalen Rahmenwerken wie z.B. GRI, UNGC, DNK, EMAS etc. empfohlen
- Für große Kapitalmarktorientierte Unternehmen u. Finanzdienstleister
- Prüfungspflicht für den Aufsichtsrat, Wirtschaftsprüfer nur „Ob“-Prüfung

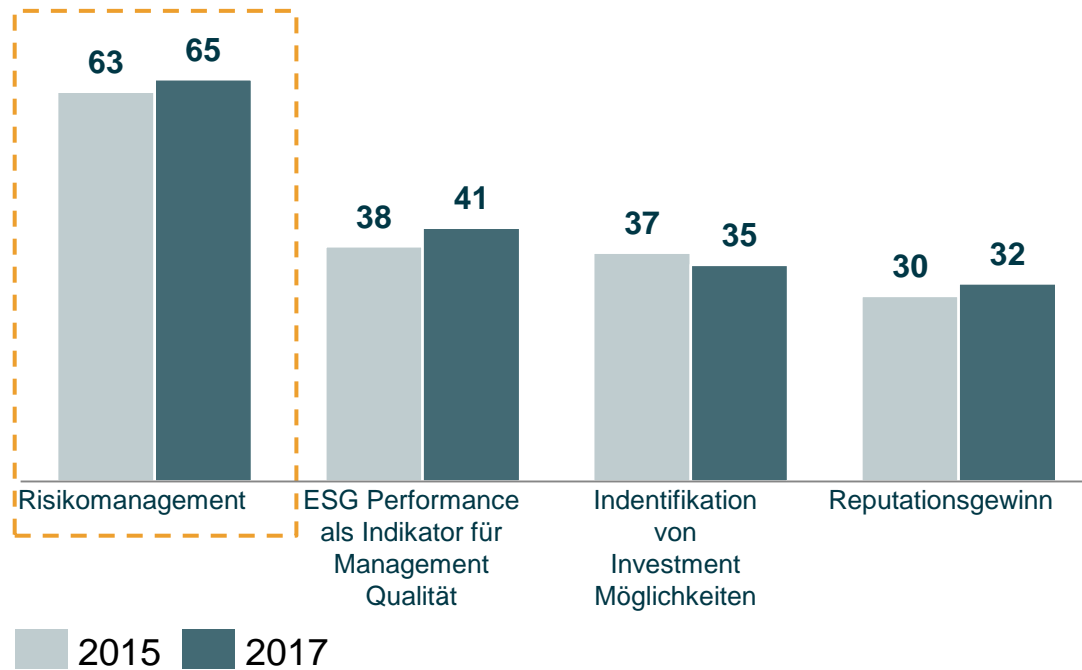
Nachhaltiges Investment kann von Anlegern und Asset Managern unterschiedlich umgesetzt werden.



Investoren erkennen zunehmend, dass Nachhaltigkeitsansätze das Risikomanagement im Portfolio verbessern können.



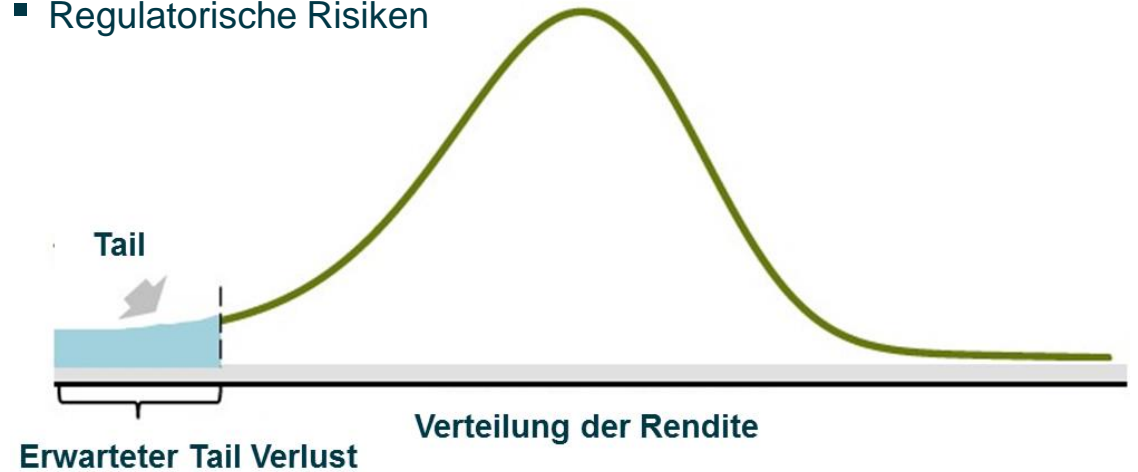
Wesentliche Motive der Anleger (in %, Rest = Sonstige)



Extrem-Risiken („tail-risks“) können vermieden werden

z.B. Verringerung von

- Eventrisiken
- Regulatorische Risiken

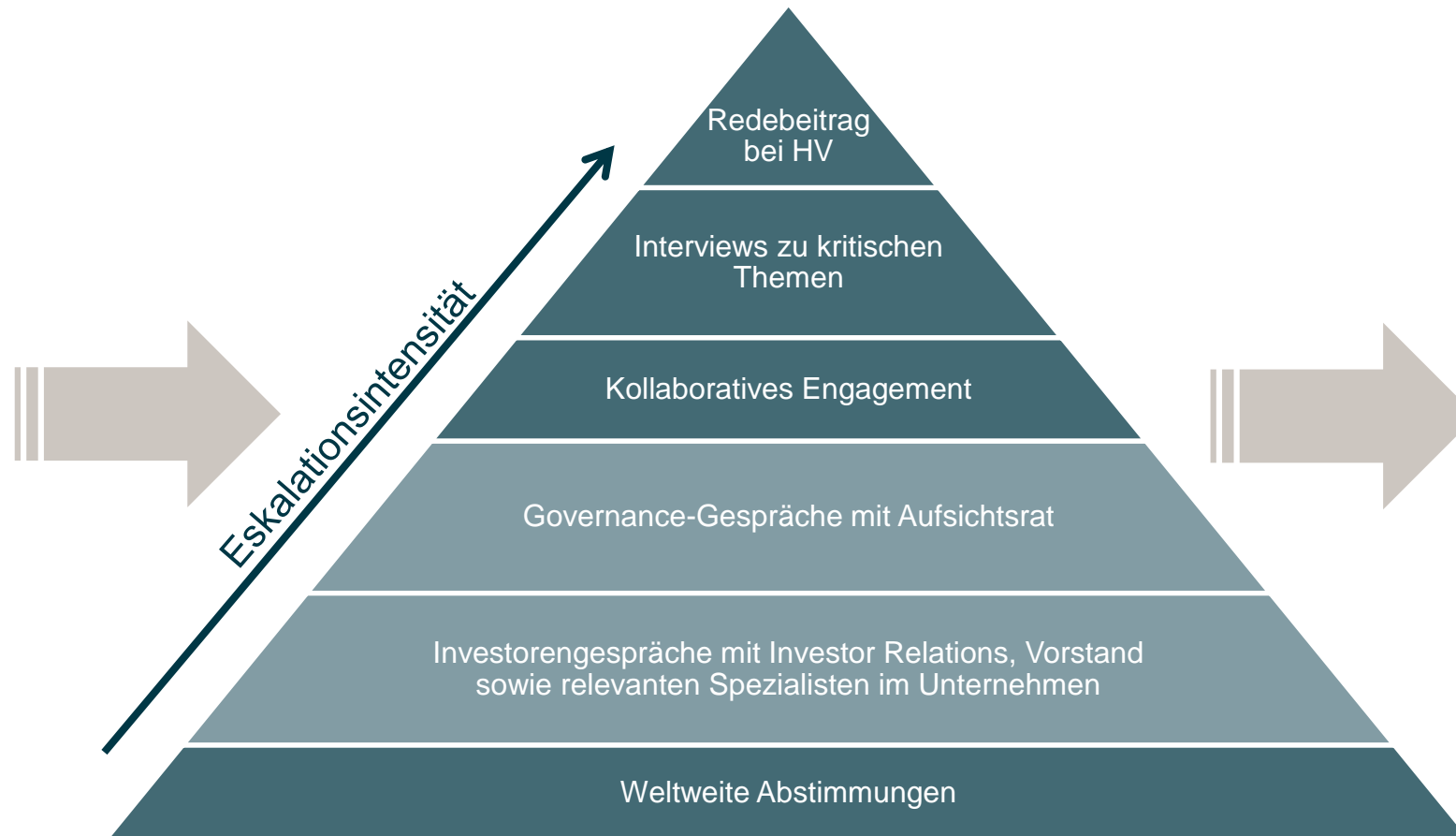


Nachhaltiges Portfoliomanagement hat keinen negativen Einfluss auf die Performance*

Quelle: CFA Institute, ESG Survey, 2017, eigene Recherche; * Friede, Busch, Bassen (2015): ESG and Financial Performance.

Ein Best-in-Class-Ansatz wird idealerweise durch aktive Stimmrechtsausübung und Engagement unterstützt.

Basis:
Identifikation von ESG-Themen durch Corporate-Governance-Experten und Portfoliomanager



Wirkungs-tracking:
Dokumentation der angesprochenen Punkte und Nachverfolgung der Entwicklung im Jahresverlauf

Öffentliche Engagementaktivitäten

Nicht-öffentliche Engagementaktivitäten

Deka Investment setzt sich für eine umfassend verantwortungsvolle Unternehmensführung ein

Engagement in der Deka Investment

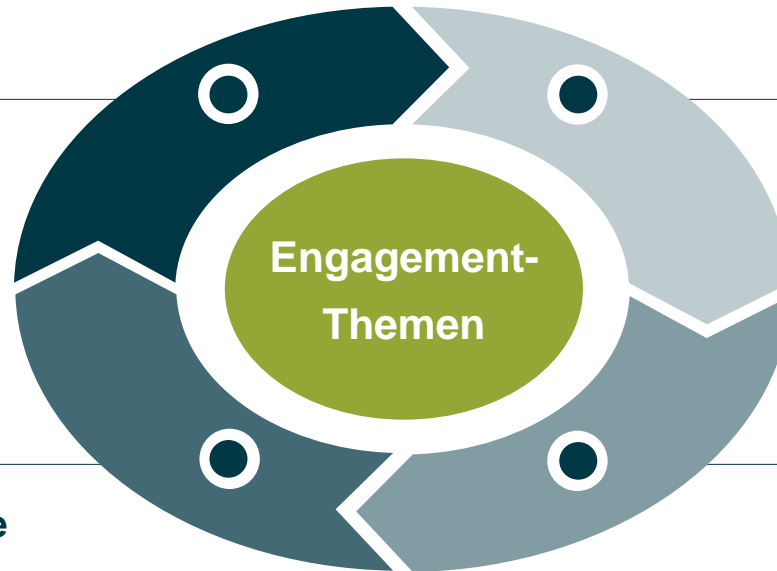
1. Unternehmensgespräche

Ca. 1.500 Unternehmenskontakte weltweit

Selektive Aufsichtsratsgespräche

4. Evtl. Desinvestment / Rechtliche Schritte

aktuell: Musterkläger gegen Volkswagen



2. Ausüben der Stimmrechte

2018 Abstimmungen bei 295 Unternehmen weltweit, weiterer Ausbau geplant

Abstimmungspunkte: Ablehnungsquote 2018 bei ca. 30%

3. Auftritte auf HVs

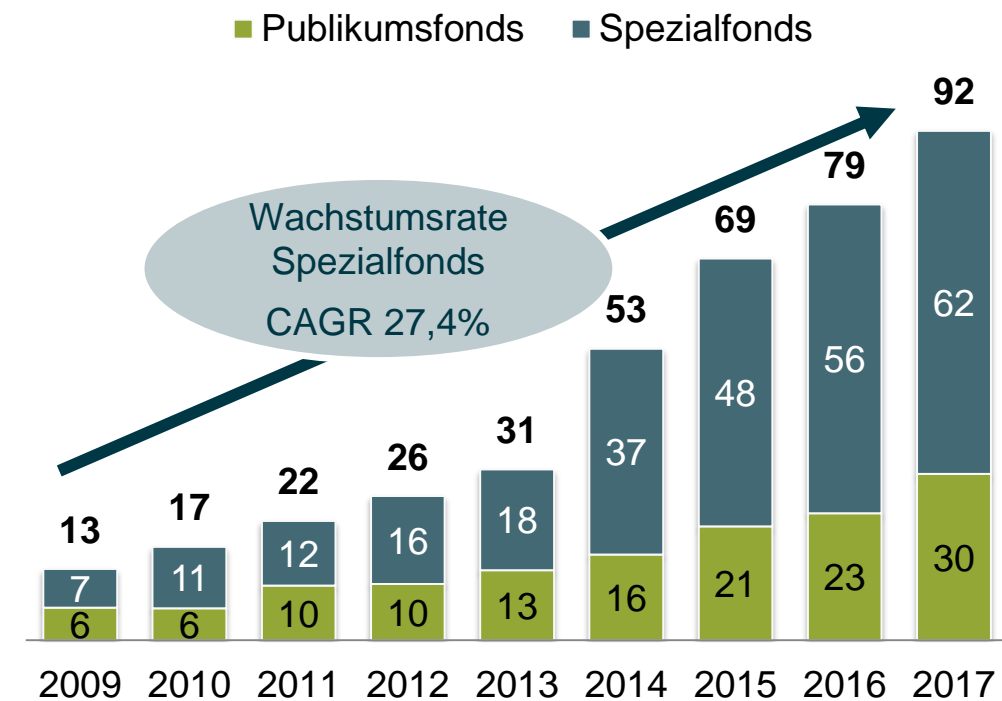
2018: 10 Auftritte (Siemens, Daimler, RWE, Continental, Volkswagen, EON, Dt. Börse, BMW, Bayer, Dt. Bank,)

Der Markt nachhaltiger Investments wächst dynamisch, vor allem bei institutionellen Anlegern.

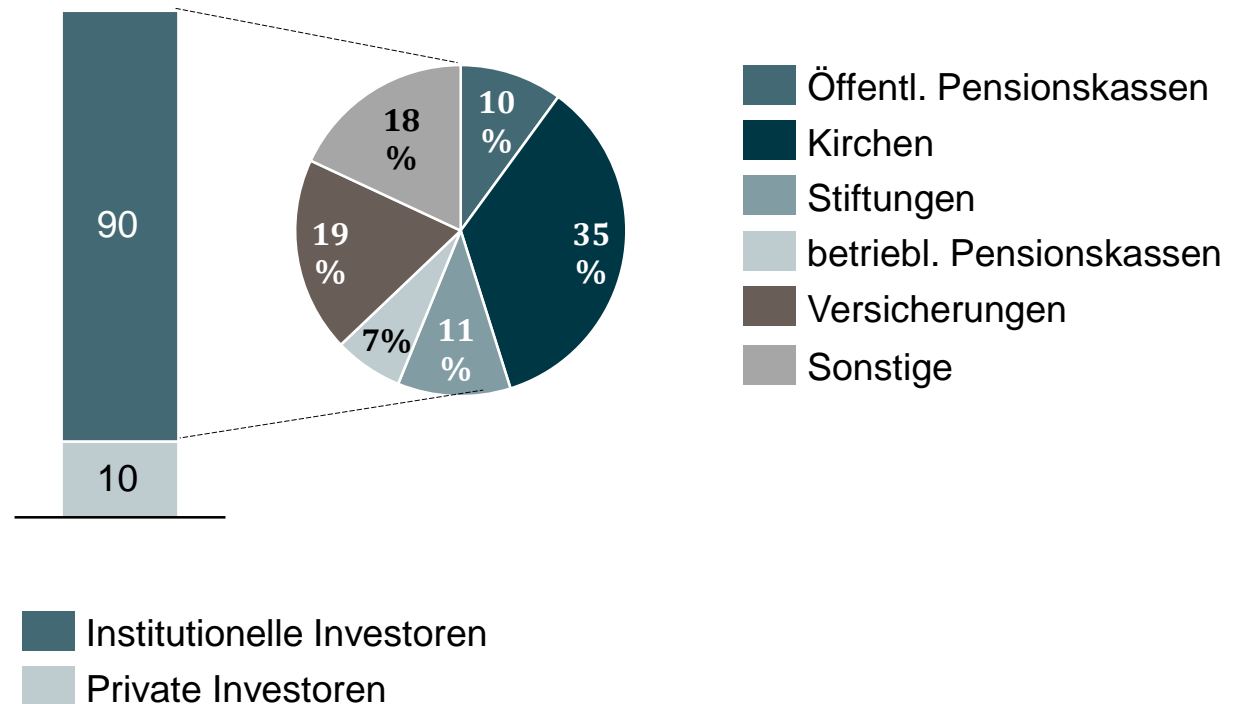


Marktentwicklung nachhaltiger Investmentfonds

Deutschland (in Mrd. Euro)



Aufteilung der nachhaltig investierenden Kundensegmente (in %)



Nachhaltigkeitsreports können Kundenvorgaben angepasst werden.

Beispiele: ESG Bewertung, Carbon Footprint Bewertung, Engagement Bericht

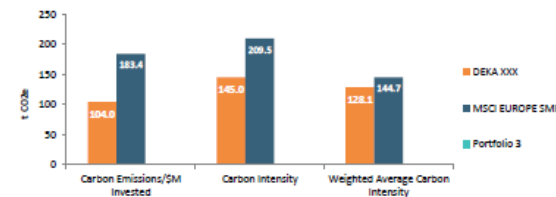
MSCI ESG PORTFOLIO SUMMARY REPORT

Prepared for:
 Portfolio Name: XXX
 Primary Benchmark: MSCI Europe Net Index in EUR
 Report Date: January 30, 2019

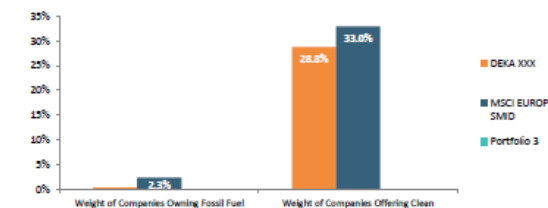
Overview

	Carbon Footprint				
	Carbon Emissions	Total Carbon Emissions*	Carbon Intensity	Weighted Average Carbon Intensity	Carbon Emissions Data Availability
DEKA XXX	104,0	104.948	145,0	128,1	86,4%
MSCI EUROPE SMID	183,4	185.001	209,5	144,7	98,1%
Portfolio 3					
	t CO2e / \$M Invested	t CO2e	t CO2e / \$M Sales		Market Value

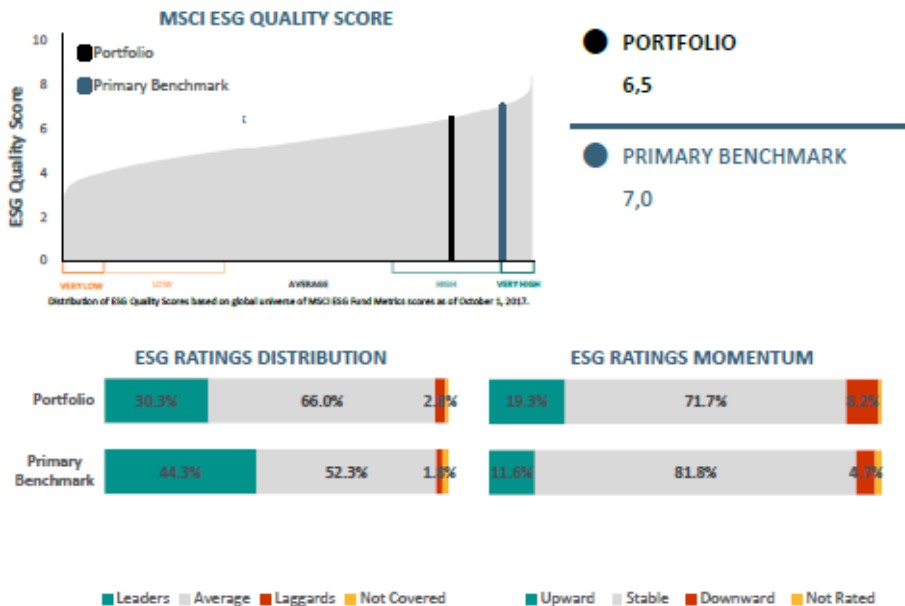
*Based on Portfolio investment of \$1008854349,0 and Benchmark: 1 investment of \$1008854349,0



The DEKA XXX portfolio Carbon Emissions are 43,3% lower than the MSCI EUROPE SMID, Carbon Intensity is 30,8% lower, and Weighted Average Carbon Intensity is 11,5% lower. (Pages 3, 5 and 6)



The DEKA XXX portfolio is 2% underweight, relative to the MSCI EUROPE SMID, in companies that own Fossil Fuel Reserves, and 4,1% underweight in companies offering Clean Technologies Solutions. (Pages 8 and 13)



Engagement Bericht

Stand: 2018

Inhalt:

- Mission Statement
- Engagementschwerpunkte
 - Umwelt
 - Soziales
 - Corporate Governance
 - Allgemeines
- Schwerpunktunternehmen
- Schwerpunktunternehmen ihres Portfolios
- Angesprochene ESG-Themen auf Hauptversammlungen
- Abstimmungsergebnisse Hauptversammlungen Deka gesamt
- Abstimmungsergebnisse Hauptversammlungen Schwerpunktunternehmen
- Anhang 1: Die Redebeiträge der Deka auf Hauptversammlungen
- Anhang 2: Abstimmungsergebnisse der Unternehmen im Bestand

Deka Investment engagiert sich in Initiativen für freiwillige Branchenstandards

BVI -Wohlverhaltensrichtlinien

Fondsgesellschaften berücksichtigen ESG-Belange

- Gestaltung der Investmentprozesse entsprechend ihrem Verständnis von verantwortlichem Investieren
- Entwicklung einer Politik für Umgang mit völkerrechtlich verbotenen und international geächteten Produkten
- ESG-Kriterien: Berücksichtigung bei Einstufung materieller Risiken/Prüfung und Prüfung bei Asset-Bewertungen



Principles for Responsible Investment

PRI-Unterzeichner verpflichten sich zu 6 Prinzipien:

- Verankerung ESG-Aspekte im Investment-Prozess
- Verankerung ESG-Aspekte in Active-Ownership-Politik
- Bemühen um ESG-Publizität bei Portfolio-Unterzeichnern
- Förderung der PRI in der Investmentbranche
- Kooperation bei der Umsetzung der Prinzipien
- Verbesserung und Publizität der PRI-Anwendung



TCFD- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures

Die Task Force on Climate-Related Financial Disclosures fordert mehr Transparenz in der Klimaberichterstattung von Unternehmen.

Diese sind aufgefordert, die Chancen und Risiken, die sich aus dem Klimawandel ergeben, zu analysieren und zu bewerten.

Die Empfehlungen sind in vier Themengebiete gegliedert: Governance, Strategie, Risikomanagement sowie Kennzahlen und Ziele.

TCFD setzt sich für die Offenlegung von klimawandelbezogenen Informationen und Daten von Unternehmen ein.



FAIRR- Farm Animal Investment Risk & Return

Die FAIRR Initiative ist ein gemeinschaftliches Investorennetzwerk, das auf die Chancen und Risiken von ESG-Themen bei der Erzeugung tierischer Produkte aufmerksam machen will.

FAIRR unterstützt Investoren:

- Mit der Bildung eines Netzwerkes an ESG-freundlichen Investitionsmöglichkeiten
- Mit Schulungen über das Thema ESG
- Mit Vorschlägen von ‚best in class‘ Investitionsmöglichkeiten
- Mit Möglichkeiten zum Austausch von Investoren und Unternehmen über FAIRR's Kernfragen

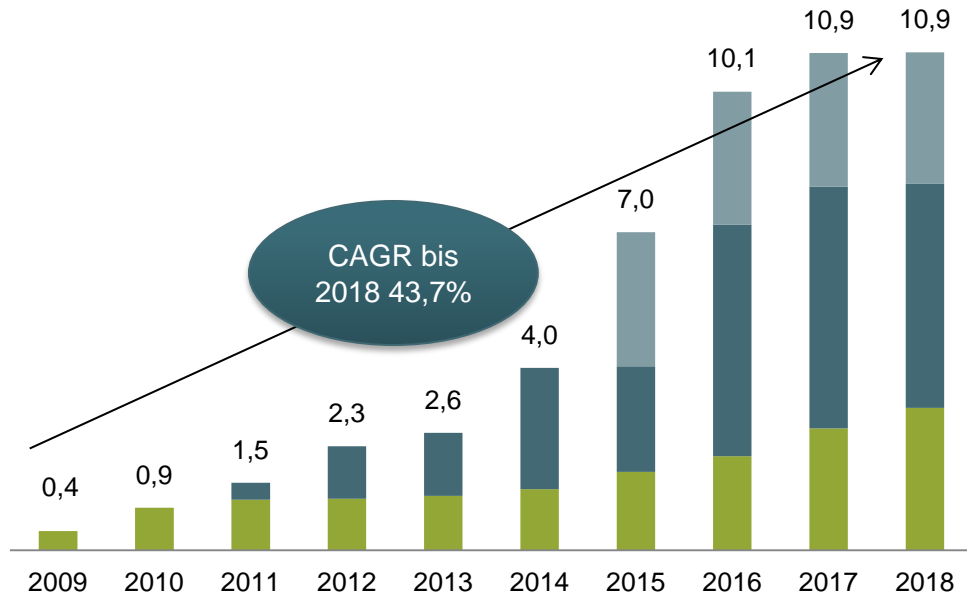


Die Deka Investment deckt alle relevanten Anlageklassen mit eigenen Nachhaltigkeitsfonds erfolgreich ab.



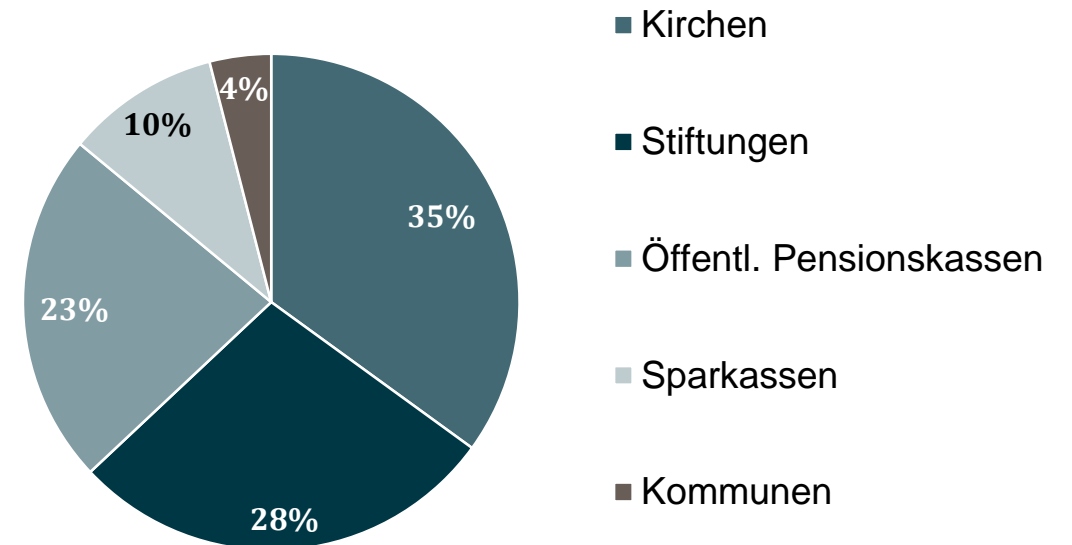
Entwicklung nachhaltiger Investments in der Deka Investment per Ende 2018

Assets under Management (in Mrd. Euro)



- Eigenanlagen (2015 Umstellung auf Nachhaltigkeit)
- Spezialfonds
- Publikumsfonds

Aufteilung der nachhaltigen Spezialfonds nach Kundensegment



Wir bieten ein breites und klar definiertes Spektrum von Nachhaltigkeitsleistungen zu wettbewerbsfähigen Konditionen.

Deka Nachhaltigkeits-Consulting



Portfolio-Analyse nach individuellen
Ausschlusskriterien

Aufsetzung Standard- oder individueller
Nachhaltigkeitsfilter

Ermittlung CO2-Fußabdruck des
Portfolios

Deka Nachhaltigkeits- Portfoliomanagement



Aktives Management nach
standardisiertem Nachhaltigkeitsfilter
und Reporting

Aktives Management nach
kundenindividuellem
Nachhaltigkeitsfilter und Reporting

Indexbasierte Lösungen und Reporting

Deka Corporate Governance



Stimmrechtsausübung (auch im
Ausland) für Bestände der KVG Deka
und Reporting

Stimmrechtsausübung und
Stimmrechts-Overlay auch für
Fremdbestände und Reporting

 Engagement und Reporting