



Ethische, soziale und ökologische Aspekte
unserer Kapitalanlage

vrk+

»Alles, was ihr tut mit Worten oder mit Werken,
das tut ihr alles im Namen des Herrn Jesus und
dankt Gott, dem Vater, durch ihn.«

Kolosser 3, 17





Verantwortungsvoll investieren

Als kirchlicher Versicherer ist es für uns selbstverständlich, die uns anvertrauten Gelder auf Basis einer christlichen Werteorientierung anzulegen. Öko-Tarife und Umweltthemen haben dabei schon viele Unternehmen auf der Agenda. Wir gehen einen Schritt weiter: Besonders am Herzen liegen uns die ethischen und sozialen Aspekte bei der Geldanlage.

Als erster Versicherer im kirchlichen Markt haben wir uns deshalb strengen Nachhaltigkeitskriterien verpflichtet: Auf Basis der Handreichungen der Evangelischen Kirche in Deutschland (EKD) und der Deutschen Bischofskonferenz (DBK) haben wir umfassende Kapitalanlagerichtlinien festgelegt. Hierbei stehen vor allem ethische und humanitäre Aspekte im Vordergrund.

Ausdrücklich ausgeschlossen sind Anlagen in:

- **Ausbeuterische Kinderarbeit**

Wir investieren nicht in Unternehmen, wenn diese schwere Verstöße im Bereich Kinderarbeit aufweisen.

- **Menschenrechtsverletzung**

Wir investieren nicht in Staaten, in denen die Menschenrechtsbestimmungen verletzt werden, z. B. durch das Vorhandensein eines totalitären Regimes oder durch Unterbinden von demokratischen Bestrebungen.

- **Todesstrafe**

Wir investieren nicht in Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist und durchgeführt wird, z. B. die USA.

- **Einschränkung der Religionsfreiheit**

Wir investieren nicht in Staaten, die das Recht auf freie Religionsausübung verweigern bzw. spürbar einschränken.

- **Streumunition, Antipersonen-Landminen, Nuklearwaffen**

Wir investieren nicht in Unternehmen, die Streumunition, Antipersonen-Landminen sowie Nuklearwaffen produzieren.

- **Gentechnik**

Wir investieren nicht in Unternehmen, wenn diese Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr genetisch verändern.

- **Spekulationen auf Nahrungsmittel**

Spekulationen mit Nahrungsmittel-Rohstoffen finden nicht statt.

Nachhaltig zertifiziert

Mit unserer konsequent ethisch-nachhaltigen Anlagepolitik haben wir als Versicherer eine Vorreiterrolle am deutschen Markt übernommen und dafür das ECOreporter-Siegel erhalten. Dieses zeichnet Anbieter und Produkte aus, deren nachhaltige Ausrichtung in der Geldanlage sowohl in der Tiefe als auch in der Qualität überprüft wurden. Verbraucher sollen damit die Unternehmen am Markt, die ernsthaft nachhaltige Ziele verfolgen und ihr Kerngeschäft nachhaltig betreiben, von den Mitbewerbern unterscheiden können, die mit nur oberflächlicher Nachhaltigkeit arbeiten.



VRK Nachhaltigkeitsfilter – mit Erläuterungen zum Kriterienkatalog

Die Festlegung der VRK-Nachhaltigkeitskriterien erfolgt für Neuanlagen im Bereich Aktien und Renten. Das Ratinguniversum wird von MSCI ESG Research geliefert.

MSCI ESG Research ist ein global führender Anbieter von Nachhaltigkeitsanalysen und Ratings im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG)*. Die 40-jährige Research-Expertise baut auf den Erfolgen der Nachhaltigkeitspioniere IRRIC, KLD, Innovest und GMI Ratings auf. Hunderte Analysten weltweit verfolgen das Ziel, materielle ESG-Risiken und Chancen zu identifizieren, die im Rahmen des konventionellen Investment Research Prozess nicht aufgedeckt werden. Die integrierte Daten-Infrastruktur erlaubt eine Verknüpfung des Research mit über 260.000 Wertpapieren und Anleihen.

Unter den Aspekten Umwelt, Kunden und Stakeholder, Menschenrechte, Arbeitnehmer und Lieferkette

sowie Unternehmensführung werden von MSCI ESG Research zeitnahe, einheitliche und umfangreiche Analysen von Kontroversen und Firmenverhalten durchgeführt. Kontroversen bedeutet in diesem Zusammenhang »von Unternehmen verursachte Ereignisse oder anhaltende Zustände, die sich negativ auf Umwelt und Gesellschaft auswirken.«** MSCI ESG Research bewertet Unternehmen und Konzerne auf einer Skala von 'AAA bis CCC' gemäß ihrer ESG-Risiken und wie diese damit im Branchenvergleich umgehen.

Auch vergibt MSCI ESG Research Scores (Flaggen) in grün über gelb, orange und rot. Wird ein Unternehmen mit einer roten Flagge gekennzeichnet, war und ist dieses »an einer oder mehreren aktuellen, sehr heftigen Kontroversen beteiligt, die noch andauern«.

Weitere Informationen zur MSCI Systematik: www.msci.com/esg-ratings

* Environment Social Governance (ESG): Der Begriff ist international in Unternehmen als auch in der Finanzwelt etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Definition und Quelle: www.nachhaltigkeit.info

** Quelle: Have Corporate Controversies Helped or Hurt Performance?, MSCI ESG Research, Lee et al., September 2017

Ausschlusskriterien bei Unternehmen

Der VRK hat die Bewertung von MSCI ESG Research unter dem Aspekt der eigenen ethisch-nachhaltigen Kapitalanlagerichtlinie analysiert und Ausschlüsse von Anlagen unter den folgend genannten Kriterien vorgenommen:

Kriterium	Ausgeschlossen werden Unternehmen, wenn
Alkoholische Produkte: Umsatz > 10 %	deren Anteil am Umsatz durch Produktion und/oder Verkauf von alkoholischen Produkten 10 % übersteigt.
Anti-Personen-Landminen und Anti-Fahrzeug-Landminen	diese Anti-Personen-Landminen und Anti-Fahrzeug-Landminen, Bestandteile dafür oder ähnliche Waffen produzieren.
Arbeitsrechte und Lieferkette	diese eine rote Flagge (MSCI Systematik) in den Untersäulen »Arbeitsrechte und Lieferkette« haben – dies umfasst insbesondere schwere Verstöße im Bereich Kinderarbeit.
CO2-Intensität	deren Unterbranchenschnitt bzgl. der CO2-Intensität schlechter ist als der Schnitt des MSCI World und diese eine schlechtere CO2-Intensität (Scope 1 + 2) als ihr Unterbranchenschnitt haben und im schlechtesten Viertel der Unterbranche sind.
Gentechnik	diese Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr genetisch verändern.
Glücksspiel: Umsatz > 10 %	deren Anteil am Umsatz mit Glücksspiel 10 % übersteigt.
Kernenergie: Umsatz > 5 %	deren Anteil am Umsatz, der aus Kernenergie erzielt wird, 5 % des Umsatzes übersteigt.
Kinderarbeit	diese eine rote Flagge (MSCI Systematik) im Bereich Kinderarbeit haben – das heißt, wenn schwere Verstöße vorliegen.
Menschenrechte	diese eine rote Flagge (MSCI Systematik) in der Untersäule »Menschenrechte und Gemeinschaft« haben – dies umfasst insbesondere die systematische Verletzung von Menschenrechten.
Militärische Produkte: Umsatz > 5 %	deren Anteil am Umsatz durch den Verkauf (strategisch) militärischer Produkte 5 % übersteigt.
Nuklearwaffen	diese komplette Systeme für Nuklearwaffen produzieren.
Ölsanden	diese Umsätze mit Ölsanden erzielen (Förderung, Besitz und Reserven).
Pornografie: Umsatz > 3 %	deren Anteil am Umsatz mit Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung 3 % übersteigt.
Schieferölproduktion	diese Umsätze mit Schieferölproduktion erzielen.
Tabakwaren: Umsatz > 10 %	deren Anteil am Umsatz durch Produktion und/oder Verkauf von Tabakwaren 10 % übersteigt.
Tierversuche	diese Tierversuche für nichtpharmazeutische Produkte, wie Kosmetika, Körperpflegeprodukte, Haushaltsreinigungsprodukte ohne Akkreditierung durch internationale Schutzverbände (AAALAC/NIH) oder ohne eigene Testrichtlinie und ohne Unterstützung von Alternativen zu Tierversuchen vornehmen.
Streumunition	diese Systeme für Streumunition bzw. Bestandteile für Streumunitionssysteme produzieren und/oder Serviceleistungen in diesem Bereich erbringen.
Stromerzeugung aus Kohle: Umsatz > 15 %	deren Anteil am Umsatz, die aus der thermischen Stromerzeugung aus Kohle erzielt wird, 15 % des Umsatzes übersteigt.

Ausschlusskriterien bei Staaten

Kriterium	Bei Anlagen in Staatsanleihen werden Staaten ausgeschlossen, wenn
Atomwaffen	diese Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen.
Biowaffen	von diesen die Biowaffenkonvention nicht ratifiziert wurde.
Chemiewaffen	von diesen die Chemiewaffenkonvention nicht ratifiziert wurde.
Menschenrechte	die einen MSCI-Governance Index unter 3 haben; d. h. es liegen z. B. durch die Verletzung von Menschenrechtsbestimmungen, durch das Vorhandensein eines totalitären Regimes oder durch Unterbinden von demokratischen Bestrebungen erhöhte Risiken in der politischen Steuerung bzw. im Risikomanagement des Staates vor.
Korruptionsindex	die einen kleineren Korruptionsindex als 3 aufweisen (Skala: 0–10).
Religionsfreiheit	in denen das Recht auf freie Religionsausübung verweigert bzw. spürbar eingeschränkt ist.
Todesstrafe	in diesen die Todesstrafe legal ist und durchgeführt wird.
Umwelt-, Sozial und Governanceleistungen	die im Bereich Umwelt-, Sozial- und Governanceleistung schlecht bewertet werden. Für entwickelte Märkte werden Staaten ausgeschlossen, die ein MSCI-ESG-Rating von BB oder schlechter haben. Für weniger entwickelte Märkte werden Staaten ausgeschlossen, die ein MSCI-ESG-Rating von B oder schlechter haben.

Die direkt für das eigene Versicherungsgeschäft der VRK-Gesellschaften gehaltenen Anlagen in Aktien und Renten setzen sich aus den oben genannten Kapitalanlagekriterien als eindeutig nachhaltig klassifiziert zusammen und zu einem kleinen Teil aus Anlagen bei Unternehmen des Euroraums bzw. bei Staaten, die nicht im aktuellen Ratinguniversum enthalten sind und somit kein Rating haben. Nur ca. 2 % wurden als nicht nachhaltig erkannt.

Die oben genannten Kriterien werden in vollem Umfang auch auf das Portfolio des VRK Ethik Fonds angewendet.

Weitere Informationen zu unserem VRK Ethik Fonds:

vrk.de/ethikfonds





Menschen schützen. Werte bewahren.

Mehr über unsere Werte und wie wir diese leben finden Sie auf vrk.de



vrk.de

Versicherer im Raum der Kirchen
Lebensversicherung AG
Doktorweg 2 – 4
32752 Detmold
Telefon 0800 2 153456