



Ethische, soziale und ökologische Aspekte. In der Kapitalanlage.

Die Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) haben Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die für Neuanlagen im Bereich Aktien und Renten beachtet werden.

Das Ratinguniversum wird von EIRIS (Experts in responsible Investment Solution) geliefert (ca. 3.000 Unternehmen und 91 Staaten).

Es werden grundsätzlich Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die ausbeuterische Kinderarbeit gemäß ILO Standards betreiben. Weitere Ausschlusskriterien sind die Herstellung von Streumunition, Anti-Personen Landminen sowie Nuklearwaffen. Zusätzlich werden Unternehmen ausgeschlossen, die zu Forschungszwecken embryonale Stammzellen verwenden. Außerdem soll nicht in Unternehmen investiert werden, die größere Umsätze in den Bereichen Glücksspiel, Pornografie, an Tieren getesteten Kosmetikprodukten, militärischer Produkte, Alkohol und Tabak generieren.

Bei Neuanlagen in Staatsanleihen werden Staaten ausgeschlossen, die aufgrund ihres Nachhaltigkeits-Scores in den Bereichen Umwelt und Korruption zum unteren Viertel der gerateten Staaten gehören. Außerdem wird grundsätzlich nicht in Staaten investiert, die dauerhaft und systematisch gegen Menschenrechtsbestimmungen verstoßen oder in denen ein totalitäres Regime vorherrscht und demokratische Bestrebungen unterbunden werden. Zusätzlich wird nicht in Staaten investiert, die das Recht auf freie Religionsausübung verweigern bzw. spürbar einschränken.

Ebenfalls werden Staaten ausgeschlossen, die in Besitz von ABC-Waffen sind und keine Pläne zu deren Abrüstung vorliegen.

Spekulationen mit Nahrungsmittel-Rohstoffen finden nicht statt.

Nach diesen Kriterien sind mehr als 80 % der Anlagen in Aktien und Renten eindeutig als nachhaltig klassifiziert. Der Rest setzt sich hauptsächlich aus Anlagen bei Unternehmen bzw. Staaten oder Staatenverbünde (z. B. Europäische Union) zusammen, die nicht im Ratinguniversum enthalten sind und somit kein Rating besitzen. Es wird davon ausgegangen, dass auch dieser Teil überwiegend nachhaltig ist.

Basis dieser Kapitalanlagerichtlinien sind u. a. die Handreichungen der Evangelischen Kirche in Deutschland (EKD) und der Deutschen Bischofskonferenz (DBK).

Diese Richtlinien werden regelmäßig gemeinsam mit der Bank für Kirche und Caritas (BKC Paderborn) überprüft.

Ethisch. Nachhaltig.

Unser Nachhaltigkeitsfilter ist in
Zusammenarbeit mit der
Bank für Kirche und Caritas eG
erstellt worden.

Nachhaltigkeitsfilter der VRK. Erläuterungen zum Kriterienkatalog.

1. Unternehmen (Ausschluss)

Kriterium	Beschreibung
Ausbeuterische Kinderarbeit nach ILO Standard	Ausgeschlossen werden Unternehmen, welche bezogen auf ihre Geschäftstätigkeit und Wertschöpfungskette, gegen die Standards der ILO zur Kinderarbeit verstoßen und gegenüber Vorwürfen keine Stellungnahme beziehen.
Embryonale Stammzellenforschung	Ausgeschlossen werden Unternehmen, die zu Forschungszwecken embryonale Stammzellen verwenden.
Militärische Produkte: Umsatz > 10 %	Ausgeschlossen werden Unternehmen, deren Anteil am Umsatz durch den Verkauf (strategisch) militärischer Produkte 10 % übersteigt.
Streumunition	Ausgeschlossen werden Unternehmen, die nachweislich Systeme für Streumunition bzw. Bestandteile für Streumunitionssysteme produzieren und/oder Serviceleistungen in diesem Bereich erbringen.
Anti-Personen Landminen	Ausgeschlossen werden Unternehmen, die bestehende Vorwürfe und Anzeichen zum Engagement im Bereich Anti-Personen Landminen nicht adressiert haben (Zeitraum: 3 Jahre) bzw. die Fähigkeit für ein Engagement in diesem Bereich nicht adressiert haben (Zeitraum: 10 Jahre).
Nuklearwaffen	Ausgeschlossen werden Unternehmen, die komplette Systeme für Nuklearwaffen produzieren.
Tierversuche: Umsatz > 10 %	Ausgeschlossen werden Unternehmen, deren Anteil am Umsatz mit an Tieren getesteten Kosmetik- bzw. kosmetischen Zwischenprodukten 10 % übersteigt.
Glücksspiel: Umsatz > 10 %	Ausgeschlossen werden Unternehmen, deren Anteil am Umsatz mit Glücksspiel 10 % übersteigt.
Pornografische Produkte: Umsatz > 3 %	Ausgeschlossen werden Unternehmen, deren Anteil am Umsatz mit Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung 3 % übersteigt.
Tabak: Umsatz > 10 %	Ausgeschlossen werden Unternehmen, deren Anteil am Umsatz durch Produktion und/oder Verkauf von Tabak und Tabakwaren 10 % übersteigt.
Alkohol: Umsatz > 10 %	Ausgeschlossen werden Unternehmen, deren Anteil am Umsatz durch Produktion und/oder Verkauf von alkoholischen Produkten 10 % übersteigt.

Quellen

Zur Berechnung des jeweiligen Nachhaltigkeits-Scores dienen der Ratingagentur EIRIS unter anderem die Zahlen und Statistiken folgender Einrichtungen und Institutionen:

World Resources Institute, World Bank Group, World Health Organisation, UNICEF, International Labour Organisation, Freedom House, Amnesty International und Transparency International, PEW Forum.

1.1 Unternehmen (Watchlist)

Mit dem Zusatz "Watchlist" werden Unternehmen gekennzeichnet, die zwar nicht gegen ein Ausschlusskriterium verstoßen, aber aufgrund mangelnder Nachhaltigkeitsarbeit in den folgenden Bereichen negativ aufgefallen sind:

Kriterium	Beschreibung
Mangelnde Transparenz in den Bereichen Governance und Berichtswesen	Ein Unternehmen wird auf der Watchlist geführt, wenn es nicht über mindestens zwei der Kernelemente der Corporate Governance verfügt und/oder keine Trennung der Funktionen des Aufsichtsrats- und Vorstandsvorsitzes vorliegt.
Korruption	Ein Unternehmen wird auf der Watchlist geführt, wenn es nicht über ausreichende Richtlinien und Verfahren zur Bekämpfung von Korruption verfügt.
Kernkraft	Ein Unternehmen wird auf der Watchlist geführt, wenn mindestens eins der folgenden Merkmale erfüllt ist: <ul style="list-style-type: none"> - das Unternehmen besitzt oder operiert ein oder mehrere Kernkraftwerke. - das Unternehmen verkauft aus Kernkraft generierten Strom. - mehr als 5 % des Umsatzes leiten sich direkt aus Kernenergie ab oder sind auf die Bereitstellung bzw. Lieferung für Kernkraftwerke essentiellen Produkten oder Serviceleistungen zurückzuführen.

2. Staaten (nur Ausschluss)¹

Kriterium	Beschreibung
Umwelt	Ausgeschlossen werden Staaten, die aufgrund ihres Nachhaltigkeits-Scores im Bereich Umwelt zum unteren Viertel der gerateten Staaten gehören ² .
Menschenrechte	Ausgeschlossen werden Staaten, die dauerhaft und systematisch gegen Menschenrechtsbestimmungen verstoßen (ab einschließlich Stufe 5 ³).
Religionsfreiheit	Ausgeschlossen werden Staaten, die das Recht auf freie Religionsausübung verweigern bzw. spürbar einschränken (0 bis einschließlich Stufe 3,4 ⁵).
Todesstrafe	Ausgeschlossen werden Staaten, in denen die Todesstrafe, als gesetzlich vorgesehene Strafe für Verbrechen, durchgeführt wird (Mindestscore = 4 ⁶).
Korruption	Ausgeschlossen werden Staaten, die aufgrund ihres Nachhaltigkeits-Scores im Bereich Korruption zum unteren Drittel der gerateten Staaten gehören ² .
Totalitäre Regime ⁴	Ausgeschlossen werden Staaten, in denen ein totalitäres Regime vorherrscht und demokratische Bestrebungen unterbunden werden (ab einschließlich Stufe 5 ³).
ABC-Waffen	Ausgeschlossen werden Staaten, die in Besitz von ABC-Waffen sind und keine Pläne zu deren Abrüstung vorliegen.

1 Aktuell werden 91 Staaten von der Ratingagentur EIRIS untersucht (Stand: Oktober 2016).

2 Siehe Anlage.

3 Auf einer Skala von 1 bis 7 (1 = bestmöglicher Wert).

4 Bewertung analog zum Kriterium Menschenrechte.

5 Auf einer Skala von 0 bis 10 (10 = bestmöglicher Wert).

6 Rangfolge (Auszug): 10 = vollständige Abschaffung, 5 = rechtlich weiterhin in Kraft, aber nicht angewandt, 0 = Vollstreckung bei Minderjährigen.

Anlage

1. Umwelt

Folgende Kriterien werden für die Berechnung des Nachhaltigkeits-Scores im Bereich Umwelt herangezogen:

Hauptkriterium	Unterkriterium	Gewichtung ⁷
Atmosphäre		31 %
	Protocol ratification (Montreal/Kyoto)	1 %
	Compliance with Kyoto targets	5 %
	CO2 emissions	14 %
	Concentration of other greenhouse gases per GDP	6 %
	% modern renewables in energy mix	5 %
Water		31 %
	Water withdrawal as % renewable sources	5 %
	Water quality - biological oxygen demand	5 %
	Water quality - biological oxygen demand per employee	5 %
	Law of Sea (UNCLOS) convention ratification	1 %
	Annual marine catch	7 %
	Annual marine catch per capita	8 %
Land		21 %
	Deforestation rate	5 %
	Change in fertiliser use	5 %
	Fertiliser use per hectare	6 %
	Waste	5 %
Biodiversity and Institutional Capacity		17 %
	Convention ratification (CITES/Rio)	1 %
	Threatened species as % of total	7 %
	Protected areas as % of landmass	8 %
	Environmental protection agency	1 %

7 Gewichtung nach EIRIS Standard



Quellen:

Atmosphere: World Resources Institute, the UNFCCC (UN Framework Convention on Climate Change) and UNEP-Ozone Secretariat.

Water: AQUASTAT, World Resources Institute (WRI), World Development Indicators published by World Bank Group (WO I) and the UNCLOS (UN Convention on Law of the Sea) Secretariat.

Land: World Resources Institute (WRI).

Biodiversity and Institutional Capacity: international convention secretariats, World Resources Institute (WRI) and New Ideas in Pollution Regulation of the World Bank Group (NIPR).

2. Korruption

Folgende Kriterien werden für die Berechnung des Nachhaltigkeits-Scores im Bereich Korruption herangezogen:

Kriterium	Gewichtung ⁸
Transparency International Corruption Perception Index	20 %
UN Corruption Convention ratification	10 %
Control of Corruption index	70 %

⁸ Gewichtung nach BKC Standard.

Quellen:

Corruption: World Bank Governance Indicators, Transparency International and United Nations.

Versicherer im Raum der Kirchen

Martina Mustermann, Agenturleiterin

Einbahnstr. 123

23456 Beispielhausen

Telefon 01234 567890

martina.mustermann@vrk-ad.de

