

# NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN DER WÜSTENROT VERSICHERUNGS-AG (GEMÄß DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088)

## EINLEITUNG

Die Vereinten Nationen haben 17 nachhaltige Entwicklungsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) im Rahmen ihrer „Transformation unserer Welt: die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung“ beschlossen.<sup>1</sup> Die Republik Österreich als Mitgliedstaat der Vereinten Nationen hat sich verpflichtet, diese nachhaltigen Entwicklungsziele zu implementieren.<sup>2</sup> Durch die Ratifizierung des Übereinkommens von Paris<sup>3</sup> haben sich die teilnehmenden Staaten (u.a. die Republik Österreich<sup>4</sup>) zur Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf deutlich unter 2°C bzw. möglichst auf 1,5°C gegenüber vorindustriellen Werten verpflichtet. Zur Erreichung der Ziele des Pariser Übereinkommens sowie der Agenda 2030 der Vereinten Nationen (SDGs) veröffentlichte die Europäische Kommission (EK) im März 2018 den „Aktionsplan zur Finanzierung nachhaltigen Wachstums“ („EU Aktionsplan Sustainable Finance“).<sup>5</sup> Weiters wurde die Mitteilung der EK „Der europäische Grüne Deal“<sup>6</sup> im Dezember 2019 veröffentlicht und kündigt eine Strategie für ein nachhaltiges Finanzwesen an.

Ein Teil dieses Aktionsplanes sieht den Abbau von Informationsasymmetrien in den Beziehungen zwischen Kunden und Finanzmarktteilnehmern bzw. Finanzberatern im Hinblick auf die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken, die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen, die Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale sowie im Hinblick auf nachhaltige Investitionen vor. Diese Informationsasymmetrien sollen durch verpflichtende vorvertragliche Informationen und laufende Offenlegungen durch Finanzmarktteilnehmer und Finanzberater gegenüber Endanlegern beseitigt werden.

Die Wüstenrot Versicherungs-AG fällt aufgrund der angebotenen Dienstleistungen (Angebot von Versicherungsanlageprodukten sowie Anlage- und Versicherungsberatung) sowohl unter den Begriff des Finanzmarktteilnehmers als auch unter den Begriff des Finanzberaters im Sinne der Offenlegungs-VO. Für beide legt die Offenlegungs-VO gewisse Offenlegungspflichten fest.

<sup>1</sup> Vgl. United Nations, Sustainable Development Goals, <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>

<sup>2</sup> Vgl. Bundeskanzleramt, Nachhaltige Entwicklung – Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, <https://www.bundeskanzleramt.gv.at/themen/nachhaltige-entwicklung-agenda-2030.html>

<sup>3</sup> Vgl. United Nations, The Paris Agreement, <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

<sup>4</sup> Vgl. Republik Österreich, <https://www.ris.bka.gv.at/GeltendeFassung.wxe?Abfrage=Bundesnormen&Gesetzesnummer=20009674>

<sup>5</sup> Vgl. Europäische Kommission, Mitteilung der Kommission an das Europäische Parlament, den Rat, den Europäischen Wirtschafts- und Sozialausschuss und den Ausschuss der Regionen: Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums, COM(2018) 97 final, <https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/1/2018/DE/COM-2018-97-F1-DE-MAIN-PART-1.PDF>

<sup>6</sup> Europäische Kommission, Mitteilung der Kommission an das Europäische Parlament, den Rat, den Europäischen Wirtschafts- und Sozialausschuss und den Ausschuss der Regionen: Der europäische Grüne Deal, COM(2019) 640 final, [https://eurlex.europa.eu/resource.html?uri=cellar:b828d165-1c22-11ea-8c1f-01aa75ed71a1.0021.02/DOC\\_1&format=PDF](https://eurlex.europa.eu/resource.html?uri=cellar:b828d165-1c22-11ea-8c1f-01aa75ed71a1.0021.02/DOC_1&format=PDF)

## STRATEGIEN FÜR DEN UMGANG MIT NACHHALTIGKEITSRISIKEN

Nachhaltigkeitsrisiken iSd der Offenlegungs-VO bezeichnen Ereignisse oder Bedingungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, deren Eintreten tatsächlich oder potentiell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert von Investitionen haben könnten.<sup>7</sup> Nachhaltigkeitsfaktoren sind laut Art. 2 Z 24 Offenlegungs-VO Umwelt-, Sozial- und ArbeitnehmerInnenbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In dem folgenden Abschnitt wird ein Überblick über die Strategien für den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken sowie die Methoden und Abläufe der Wüstenrot Versicherungs-AG gegeben.

### VERANLAGUNGEN

Nachfolgende Darstellung beschreibt die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Investmentprozess des klassischen Deckungsstockes.

- **INTEGRIEREN**

Veränderte ökologische und soziale Rahmenbedingungen können zu negativen Auswirkungen auf Vermögenswerte führen. Je nach Sektor gibt es hinsichtlich der Betroffenheit allerdings deutliche Unterschiede. In einer Heatmap werden Sektoren entsprechend ihrer Exposition gegenüber Nachhaltigkeitsfaktoren eingeordnet. Durch ein Heatmap-Screening wird systematisch ein Bewusstsein für die Belastung des klassischen Deckungsstockes durch Investitionen in besonders exponierten Sektoren geschaffen. Diese Vermögenswerte werden quartalsweise identifiziert und durch das Asset Liability Management-Komitee mittels Zielquote gesteuert. Bei bisherigen Analysen wurden Klimarisiken als primäre Risikotreiber identifiziert. Ländervorgaben für die Asset Allokation beschränken Investments in Regionen mit besonders niedrigen Governance Standards.<sup>8</sup>

Basierend auf der Heatmap werden bei Direktveranlagungen zusätzlich zur Sektorexposition quantitative ESG-Kennzahlen und qualitative ESG-Analysen herangezogen, um Einschätzungen zur Nachhaltigkeitsperformance der Emittenten, deren Betroffenheit durch Nachhaltigkeitsrisiken und deren Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken zu erhalten. Bei der Heranziehung von externen ESG-Ratings werden verschiedene Anbieter mit abweichenden Methodologien berücksichtigt, um eine möglichst differenzierte Einschätzung zu erlangen.

Bevor Finanzinstrumente, (beispielsweise Investmentfonds oder Alternative Investmentfonds), in den klassischen Deckungsstock aufgenommen werden, werden Informationen zur Strategie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken des

<sup>7</sup> Vgl. Art 2 Z 22 nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungs-VO.

<sup>8</sup> Für weitere Details sei auf den nichtfinanziellen Bericht der Wüstenrot Versicherungs-AG verwiesen.

Produktherstellers eingeholt und evaluiert. Eine ex-ante Abfrage von Sektor- und Länderallokationen bei der Vergabe von Fondsmandaten dient unter anderem der Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken (mittels Heatmap) auf Portfolioebene.

- **SICHTEN**

Mit dem Ziel kontroverse Themen im Detail zu sichten und zu beschränken und damit potenzielle Volatilitätsrisiken zu reduzieren, wurden in Zusammenarbeit mit der ESG-Research & Ratingagentur Sustainalytics relevante Negativkriterien erarbeitet.<sup>9</sup> Es wird regelmäßig ein Negativscreening durchgeführt und im Asset Liability Management-Komitee berichtet und mittels Limit beschränkt. Für die ad-hoc Berücksichtigung von potenziellen Reputationsrisiken durch kontroverse Wirtschaftspraktiken der Emittenten, wird auch auf Medienberichte zurückgegriffen.

Durch eine breite Diversifikation in der Veranlagung ist zu erwarten, dass sich nur geringe Auswirkungen durch Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des klassischen Deckungsstockes ergeben. Ebenso mindern die oben dargestellten Strategien zur Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken (Identifikation und Limitierung der exponierten Sektoren) die Auswirkungen auf die Rendite.

## **VERSICHERUNGS- UND ANLAGEBERATUNG**

In erster Linie erfolgt die Identifizierung und Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Fonds der fondsgebundenen Lebensversicherung durch das Fondsmanagement bzw. die Kapitalanlagegesellschaft (Finanzmarktteilnehmer). Zu Steuerungszwecken werden die Fonds der fondsgebundenen Lebensversicherung, analog zur Vorgehensweise im klassischen Deckungsstock, quartalsweise einem internen Heatmap-Screening unterzogen.

Nachhaltigkeitsrisiken werden bei der Anlage- und Versicherungsberatung von Finanzprodukten im Sinne der Offenlegungs-VO (das sind beispielsweise Versicherungsanlageprodukte) in folgender Weise berücksichtigt: Im Rahmen der Beratung wird unter anderem im Wunsch- und Bedürfnistest der entsprechende Kundenwunsch erörtert und fließt somit in die weiterführende Kundenberatung ein. Informationen zu Nachhaltigkeit werden dem Kunden/der Kundin von uns zur Verfügung gestellt und im Zuge des Beratungsgesprächs bedarfsorientiert behandelt. Klassische Lebensversicherungsverträge (Deckungsstock) sind keine Finanzprodukte im Sinne der Art. 8 und Art. 9 Offenlegungs-VO.

---

<sup>9</sup> Für weitere Details sei auf den nichtfinanziellen Bericht der Wüstenrot Versicherungs-AG verwiesen.

## NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN VON INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN

### Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

2018: Einführung eines regelmäßigen Kontroversenscreenings

2020: Heatmap-Monitoring

2020: Ausschluss kontroverser und geächteter Waffen

2020: Ausschluss Kohleförderung und Kohleverstromung

2021: Berücksichtigung von ESG-Ratings unterschiedlicher Anbieter und ESG-Metriken im Rahmen des Veranlagungsprozesses

2021: Dezierte Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bei der Fondsselektion

Die Wüstenrot Versicherungs- AG berücksichtigt im Rahmen des Investmentprozesses nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Von zentraler Bedeutung sind dabei nachhaltige Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen und soziale Faktoren, wie die Beteiligung an Geschäften mit kontroversen Waffen, die Achtung der Menschenrechte, die Einhaltung von Arbeitsstandards sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Nachteilige Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen werden durch unser Heatmap Exposure, Vermeidung in Investitionen mit Bezug zu Kohleförderung und Kohleverstromung und die Einbeziehung von ESG-Ratings unterschiedlicher Anbieter, sowie ausgewählter, unternehmensspezifischer ESG-Metriken im Rahmen des Investmentprozesses berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf soziale Faktoren, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung finden durch ein umfangreiches Kontroversenscreening und die Einbeziehung von ESG-Ratings unterschiedlicher Anbieter im Rahmen des Investmentprozesses Beachtung. Das Treasury und Investment Management Team ist für die Ausarbeitung, Umsetzung und Einhaltung der Strategien verantwortlich. Die Strategien werden vom Vorstand genehmigt und die Einhaltung vom Risikomanagement überwacht.

Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen findet sowohl im Rahmen des Investmentprozesses als auch im Zuge der regelmäßigen Portfolioüberwachung statt. Während des Investmentprozesses werden Unternehmen, die Verbindungen zu kontroversen Waffen, Kohleabbau oder Kohleverstromung haben konsequent vermieden. Darüber hinaus werden mögliche Auswirkungen auf unsere Heatmap anhand des jeweiligen Unternehmenssektors sowie ESG-Ratings und unternehmensspezifische ESG-Metriken unterschiedlicher Datenanbieter im Rahmen des Entscheidungsfindungsprozesses berücksichtigt, um den Grad der Schwere der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzuschätzen.

Im Zuge der regelmäßigen Portfolioüberwachung wird kontrolliert, ob die Verstöße gegen den UN Global Compact oder Sanktionen gegenüber Zentralregierungen vorliegen. Da diese Verstöße unterschiedlich schwerwiegend und unter Umständen nicht behebbar sein können, werden diese von uns genauer auf diese Aspekte hin analysiert und mit sinnvollen Maßnahmen, wie z.B. einem Divestment bei besonders schwerwiegenden und irreversiblen nachteiligen Auswirkungen, adressiert.

Für quantitative Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, sowie Informationen zu bestehenden und geplanten Maßnahmen zur Reduktion dieser, wird an dieser Stelle auf folgende Seite verwiesen.

Bezüglich der Mitwirkungspolitik der Wüstenrot Versicherungs-AG darf auf folgende Seite verwiesen werden.

## **VERGÜTUNGSPOLITIK UND NACHHALTIGKEITSRISIKEN**

Im Rahmen der Vergütungspolitik werden Nachhaltigkeitsrisiken, insbesondere auch bei den qualitativen Zielaspekten der Vorstandsvergütung, entsprechend berücksichtigt. Auch die Vergütungspolitik im Vertrieb setzt keine Anreize zum Eingehen von übermäßigen Nachhaltigkeitsrisiken.

## **BEZUGNAHME AUF INTERNATIONAL ANERKANNTE STANDARDS**

Der interne Verhaltenskodex der Wüstenrot Versicherungs AG verpflichtet Mitarbeiter im geschäftlichen Alltag zu einem ethisch nachhaltigen und rechtskonformen Verhalten. Seit 2020 hat sich die Wüstenrot Versicherungs AG verpflichtet, nicht mehr in Unternehmen zu investieren, die im Bereich kontroverse Waffen tätig sind. Kontroverse Waffen werden als Verteidigungsausrüstung definiert, deren Einsatz und Herstellung aufgrund des übermäßigen Leids, das sie verursachen, abgelehnt wird und die durch mehrere internationalen Konventionen geregelt werden, darunter:

- Übereinkommen über Streumunition (2008)
- Verbot von Antipersonenminen (1997), auch unter dem Namen „Ottawa-Abkommen“ (1997) bekannt
- Vertrag über die Nichtweiterverbreitung von Atomwaffen (1968)
- Abkommen über das Verbot der Entwicklung, Herstellung, Lagerung und des Einsatzes chemischer Waffen und Vernichtung solcher Waffen (1993)
- Abkommen über das Verbot der Entwicklung, Herstellung, Lagerung und des Einsatzes chemischer Waffen und Vernichtung solcher Waffen (1972)

## **WEITERE MAßNAHMEN AUF UNTERNEHMENSEBENE**

Aufgrund der stetig zunehmenden Bedeutung des Themas erfolgt eine Sensibilisierung der Mitarbeiter durch Schulungen zu diesem Themenkomplex. Seit dem Jahr 2020 wird eine interne abteilungsübergreifende Projektgruppe zum Thema Nachhaltigkeit eingesetzt. Mit Beginn des Jahres 2023 wurde zudem eine Nachhaltigkeitsbeauftragte im Unternehmen installiert, um alle mit ESG in Verbindung stehenden Themen und Aufgabenfelder innerhalb des Unternehmens zu koordinieren.

Die Entwicklungen auf europäischer und nationaler Ebene in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken und -faktoren und die damit einhergehenden Vorgaben für die Finanzindustrie werden laufend beobachtet. Aufgrund von Änderungen in den gesetzlichen Rahmenbedingungen sowie der Verbesserung der Datenlage und den zur Verfügung stehenden Methoden wird die Strategie regelmäßig evaluiert und weiterentwickelt.

Einen detaillierten Überblick zum Thema Nachhaltigkeit in der Wüstenrot Gruppe finden sie auf der Homepage sowie im aktuellen Nachhaltigkeitsbericht.