

18. Wahlperiode

Schriftliche Anfrage

des Abgeordneten Georg P. Kössler (GRÜNE)

vom 23. Mai 2018 (Eingang beim Abgeordnetenhaus am 25. Mai 2018)

zum Thema:

Nachhaltigkeitsindex des Landes Berlin

und **Antwort** vom 08. Juni 2018 (Eingang beim Abgeordnetenhaus am 12. Jun. 2018)

Senatsverwaltung für Finanzen

Herrn Abgeordneten Georg P. Kössler (Bündnis 90/Die Grünen)
über
den Präsidenten des Abgeordnetenhauses von Berlin

über Senatskanzlei - G Sen -

Antwort
auf die Schriftliche Anfrage Nr. 18 / 15 154
vom 23. Mai 2018
über Nachhaltigkeitsindex des Landes Berlin

Im Namen des Senats von Berlin beantworte ich Ihre Schriftliche Anfrage wie folgt:

Vorbemerkung des Abgeordneten:

Das Land Berlin initiierte den Berliner Nachhaltigkeitsindex BENEXX, der die Kursentwicklung eines Aktienportfolios aus 50 Einzelwerten aus dem Universum der 600 größten börsennotierten Unternehmen der Eurozone abbildet, die in Bezug auf allgemeine Environmental, Social & Governance (ESG)-Kriterien die besten Nachhaltigkeitsleistungen ihrer Branche erbringen. Das ist ein wichtiger Schritt für eine nachhaltige Geldanlage des Landes.

1. Wie viel Geld hat das Land Berlin momentan im Rahmen des Nachhaltigkeitsindex‘ angelegt?

Zu 1.:

Mit Stand 31. Mai 2018 sind rd. 184,6 Mio. € im Rahmen des Nachhaltigkeitsindex angelegt. Dies entspricht einem Anteil von rd. 19,6% des im Rahmen des Sondervermögens „Versorgungsrücklage des Landes Berlin“ angelegten Gesamtvermögens.

2. Aus welchen Unternehmen setzt sich der Nachhaltigkeitsindex nach Kenntnis des Senats momentan zusammen?

Zu 2.:

Die aktuelle Zusammensetzung des Nachhaltigkeitsindex ist auf der Webseite der Solactive AG über folgenden Link direkt abrufbar:

https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/Factsheet_DE000SLA3K65.pdf

Mit Stand 31. Mai 2018 sind folgende Unternehmen im Index enthalten:

Accor SA	Danone SA	Kone OYJ	Renault SA
adidas AG	Dassault Systemes	Koninklijke KPN NV	Sanofi
Aegon NV	Deutsche Boerse AG	Koninklijke Philips NV	SAP SE
Allianz SE	Deutsche Lufthansa AG	Legrand SA	Schneider Electric SE
Amadeus IT Group SA	Evonik Industries AG	L'Oreal SA	Smurfit Kappa Group PLC
ASML Holding NV	Fiat Chrysler Automobiles NV	Merck KGaA	STMicroelectronics NV
AXA SA	Gecina SA	Munich Re	Suez
Banco Santander SA	Hannover Rueck SE	NN Group NV	Telecom Italia SpA/Milano
Beiersdorf AG	Henkel AG & Co KGaA	Orange SA	Telefonica SA
BMW	Infineon Technologies AG	Pernod Ricard SA	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA
CaixaBank SA	ING Groep NV	Peugeot SA	Unibail-Rodamco SE
Cie Generale des Etablissements Michelin	KBC Group NV	Red Eléctrica Corporación SA	Valeo SA
Continental AG			

3. Wie war die Aktienpreisentwicklung des BENEXX im Vergleich zu herkömmlichen, nicht nachhaltigen Aktienindices? Bitte fünf aussagekräftige Vergleichsindices anführen.

Zu 3.:

Der vom Land Berlin initiierte Nachhaltigkeitsindex „Solactive oekom ESG Fossil Free Eurozone 50 Index“ wird seit dem 03. April 2017 als Kursindex¹ (Kürzel: SO-ESG50P) und als Performanceindex² (Kürzel: SOESG50N) von der Firma Solactive AG berechnet.

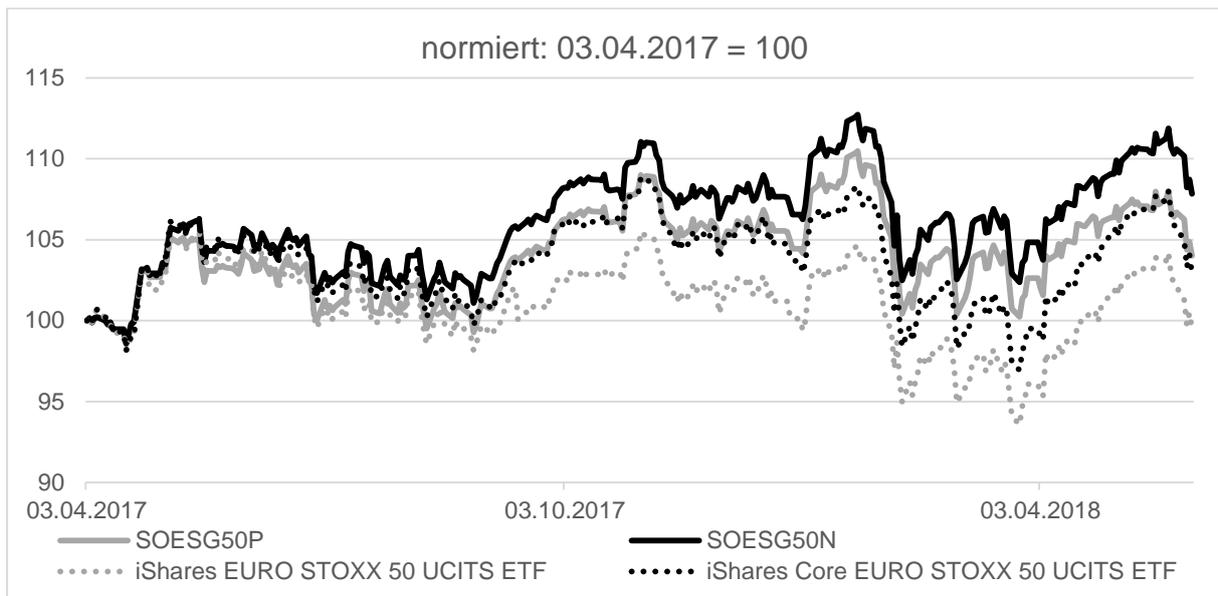
Die finanzielle Performance wird ebenso wie die Nachhaltigkeitsperformance ausschließlich mit der Performance des EURO STOXX 50³ verglichen.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung beider Nachhaltigkeitsindizes gegenüber der jeweiligen Benchmark seit Auflage am 03. April 2017 bis zum 31. Mai 2018:

¹ Beim Kursindex werden nur Sonderdividenden, nicht aber reguläre Dividenden in den Index reinvestiert.

² Beim Performanceindex werden alle Dividenden (reguläre und Sonderdividenden) unter Abzug der entsprechenden Quellensteuer in den Index reinvestiert.

³ Dem Indexanbieter Solactive AG ist in der externen Kommunikation die Verwendung offizieller Zeitreihen des EURO STOXX 50 zu Vergleichszwecken aus rechtlichen Gründen nicht gestattet. Das Benchmarking erfolgt deshalb gegen ETF's der Firma ishares, die den Euro Stoxx 50 nachbilden. Als Benchmark für den SOESG50P dient der „iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF“, der reguläre Dividenden ebenfalls ausschüttet. Als Benchmark für den SOESG50N dient der „iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF“, der reguläre Dividenden ebenfalls thesauriert.



Quelle: Solactive AG; (Benchmark: ETF's iShares EURO STOXX 50 UCITS und iShares Core EURO STOXX 50 UCITS)

Im Betrachtungszeitraum ergibt sich im Vergleich zur jeweiligen Benchmark ein Renditevorteil von rd. 4,60% für den Kursindex und ein Renditevorteil von rd. 4,97% für den Performanceindex.

Im Rahmen eines Backtestings wurde zudem die finanzielle Performance der Nachhaltigkeitsindizes gegenüber der jeweiligen Benchmark seit dem 16.07.2013 bis zum 31. Mai 2018 untersucht (siehe nachfolgende Tabelle):

Return im Jahr

	SOESG50P	SOESG50N	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF
2013	15,94%	16,29%	14,52%	17,14%
2014	3,93%	6,18%	1,86%	5,26%
2015	15,86%	18,05%	4,27%	7,96%
2016	1,45%	3,90%	-0,05%	3,33%
2017	11,36%	13,74%	5,86%	10,21%
2018	-0,42%	1,21%	-0,70%	-0,78%
Absolute Return	57,08%	74,33%	27,80%	50,40%
<i>= bessere Kennzahl im Vergleich SOESG50 vs. Euro Stoxx 50 ETF's</i>				

Quelle: Solactive AG; (Benchmark: ETF's iShares EURO STOXX 50 UCITS und iShares Core EURO STOXX 50 UCITS)

Der Vergleich der jährlichen Renditen zeigt, dass die Nachhaltigkeitsindizes in allen Jahren außer teilweise im Jahr 2013 eine Outperformance gegenüber der jeweiligen Benchmark aufwiesen.

4. Wie viel CO2 wurde nach Kenntnis des Senats durch diese nachhaltige Form der Geldanlage bislang eingespart?

Zu 4.:

Die Analyse der CO₂-Daten des Nachhaltigkeitsindex erfolgt regelmäßig durch die Firma ISS-oekom. Als Benchmark dient auch hier der „iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF“.

Mit Stand August 2017 wurde durch ISS-oekom analysiert, dass die Investitionen in die im Nachhaltigkeitsindex enthaltenen Unternehmen die zu verantwortende Emission von Kohlendioxidäquivalenten (CO₂e) nach „Scope 1“ und „Scope 2“ im Vergleich zur Anlage in die im Euro Stoxx 50 enthaltenen Unternehmen um 62,9% reduziert.⁴

Das Aktieninvestment der Versorgungsrücklage des Landes Berlin verantwortet bezogen

- auf das Emissionsvolumen nach Scope 1 und 2 24.786 Tonnen CO₂e
- auf das Emissionsvolumen nach Scope 1, 2 und 3 85.734 Tonnen CO₂e

weniger als ein alternatives Investment in die Aktien des Euro Stoxx 50.⁵

5. Gibt es nach Kenntnis des Senats andere Städte, Kommunen oder Länder, die mit ihrer Geldanlage dem Vorbild Berlins gefolgt sind? Wenn ja, welche und in welcher Form?

Zu 5.:

Mit dem Thema nachhaltiger Geldanlagen beschäftigen sich nach Kenntnis des Senats nahezu alle deutschen Länder, eine Vielzahl von Kommunen und auch der Bund.

Für den vom Land Berlin initiierten Nachhaltigkeitsindex hat das Land Schleswig-Holstein bereits eine Lizenz erworben und wird künftig ebenfalls sein Aktienportfolio im Rahmen eines passiven Managementansatzes daran ausrichten. Das Land Hessen bildet bereits seit 2012 den Nachhaltigkeitsindex „EURO STOXX ESG Leaders 50“ nach. Andere deutsche Länder stellen ebenfalls Überlegungen an, einen Index konstruieren zu lassen, in dem die jeweiligen individuellen Nachhaltigkeitskriterien Berücksichtigung finden sollen.

Andere deutsche Länder berücksichtigen Nachhaltigkeitsaspekte im Rahmen eines aktiven Portfoliomanagements oder eines sog. ESG-Engagement-Ansatzes.

Berlin, den 08.06.2018

In Vertretung

Dr. Margaretha Sudhof
Senatsverwaltung für Finanzen

⁴ Quelle: ISS oekom

Bei der Bilanzierung von Treibhausgasen werden direkte Emissionen durch die unternehmenseigene Geschäftstätigkeit („Scope 1“) und indirekte Emissionen unterschieden. Bei den indirekten Emissionen beinhaltet „Scope 2“ alle Emissionen, die durch vom Unternehmen zugekaufte Wärme und Energie entstehen. „Scope 3“ beinhaltet alle weiteren vor und nachgelagerten Emissionen, die nicht unter der Kontrolle des Unternehmens stehen, z. B. Emissionen der Zulieferer.

⁵ Quelle: ISS oekom

Die Gesamtinvestitionen beziehen sich auf ein Investitionsvolumen von 180 Mio. €.