

19. Wahlperiode

Schriftliche Anfrage

des Abgeordneten **Benedikt Lux (GRÜNE)**

vom 12. Juni 2025 (Eingang beim Abgeordnetenhaus am 13. Juni 2025)

zum Thema:

Nachhaltige Investments: Geht die Anlagestrategie des Senats auch für die Umwelt auf? (I)

und **Antwort** vom 25. Juni 2025 (Eingang beim Abgeordnetenhaus am 30. Juni 2025)

Herrn Abgeordneten Benedikt Lux (GRÜNE)

über die Präsidentin des Abgeordnetenhauses von Berlin

über Senatskanzlei – G Sen –

Antwort

auf die Schriftliche Anfrage Nr. 19/22924

vom 12. Juni 2025

über Nachhaltige Investments: Geht die Anlagestrategie des Senats auch für die Umwelt auf? (I)

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

1. Wie viel Geld hat das Land Berlin im Rahmen des Nachhaltigkeitsindex BENEXX in welchem Jahr angelegt?

Zu 1.:

Der Marktwert des im Rahmen des BENEXX Solactive oekom ESG Fossil Free Eurozone 50 Index investierten Aktienportfolios hat sich seit 2017 wie folgt entwickelt:

Jahr	Marktwert zum Jahresultimo	Jahr	Marktwert zum Jahresultimo
2017	181,1 Mio. €	2021	390,6 Mio. €
2018	189,9 Mio. €	2022	390,1 Mio. €
2019	332,1 Mio. €	2023	437,9 Mio. €
2020	399,4 Mio. €	2024	447,9 Mio. €

2. Aus welchen Unternehmen setzt sich der Nachhaltigkeitsindex momentan zusammen?

Zu 2.:

Über die jeweils aktuelle Zusammensetzung des Nachhaltigkeitsindex wird über den auf der Website der [Senatsverwaltung für Finanzen](#) hinterlegten [Link](#) informiert.

Aktuell (Stand 17.06.2025) setzt sich der Nachhaltigkeitsindex wie folgt zusammen:

ABN AMRO Group N.V.	Kering S.A.
Accor SA	Kone OYJ
adidas AG	Koninklijke KPN NV
Aegon NV	Koninklijke Philips NV
Allianz SE	L'Oreal SA
Amadeus IT Group SA	Legrand SA
ASML Holding NV	Merck KGaA
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Munich Re
AXA SA	NN Group NV
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Orange SA
Banco Santander SA	Pernod Ricard SA
Bayerische Motorenwerke AG	Red Eléctrica Corporación SA
Beiersdorf AG	SANOFI SA
BNP Paribas S.A.	SOCIETE GENERALE SA CLASS A
Covestro AG	Symrise AG
Danone SA	Telecom Italia SpA/Milano
Dassault Systemes	Telefonica SA
Deutsche Boerse AG	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA
Deutsche Post AG	Umicore S.A.
Gecina SA	Unibail-Rodamco SE
Heineken N.V.	UniCredit S.p.A.
Henkel AG & Co KGaA	Valeo SA
Industria de Diseno Textil SA	VONOVIA SE
INTESA SANPAOLO SPA	WORLDLINE SA
KBC Group NV	ZALANDO SE

3. Wie lauten die aktuellen Positivkriterien für eine Aufnahme in den BENEXX“?

Zu 3.:

Das Konzept der nachhaltigen Aktienanlage wird auf der Website der [Senatsverwaltung für Finanzen](#) erläutert. Die Firma ISS ESG, ein Unternehmen, das sich auf Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG-) Bewertungen und nachhaltige Investitionslösungen spezialisiert hat, führt das Nachhaltigkeitsresearch durch. ISS ESG wählt 50 Einzelwerte aus dem Universum der 600 größten börsennotierten Unternehmen der Eurozone aus, die in Bezug auf allgemeine Environmental, Social & Governance (ESG)-Kriterien die besten Nachhaltigkeitsleistungen ihrer Branche erbringen und im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes mit dem Prime Status bewertet werden.

Alle Aktien müssen darüber hinaus folgende Kriterien erfüllen:

- Hauptzulassung an einer ordentlichen Börse in der Eurozone,
- Denominierung in Euro [EUR],

- durchschnittliches tägliches Handelsvolumen über die letzten drei Monate von mindestens EUR 10 Millionen.
- Marktkapitalisierung der in Streubesitz befindlichen Aktien von mindestens EUR 1 Milliarde

4. Welche Unternehmen wurden seit 2017 aus dem Index entfernt und warum?

Zu 4.:

Folgende Unternehmen wurden (zum Teil temporär) wegen schwerer bzw. sehr schwerer Kontroversen zu den Kriterien des UN Global Compact oder aufgrund schwerer bzw. sehr schwerer Kontroversen in den Kategorien „Geldverkehr“ und „Steuern“ aus dem Index entfernt:

- Deutsche Telekom am 15.07.2017
 - schwere Kontroverse im Bereich Arbeitsrecht (systematisches gewerkschaftsfeindliches Verhalten des Tochterunternehmens „T-Mobil US“)
- Unilever am 30.11.2017
 - fortdauernde schwere Umweltverstöße in der Zulieferkette (Rodung von tropischen Regenwäldern in Schutzgebieten zur Anlage von Palmölplantagen)
- ING Groep zum 15.07.2019
 - schwere Kontroverse in der Kategorie „Geldverkehr“ (schwerwiegende Mängel bei der Umsetzung der EU-Richtlinie zur Verhinderung der Nutzung des Finanzsystems zum Zwecke der Geldwäsche und der Terrorismusfinanzierung [Geldwäscherichtlinie] durch Tochtergesellschaft ING Bank NV)
- Fresenius SE Co. KGaA und Fresenius Medical Care AG zum 15.07.2019
 - sehr schwere Kontroverse im Bereich Korruption (Schmiergeldzahlungen von Fresenius an Regierungsbeamte in 13 Ländern i. H. v. fast 30 Mio. US-Dollar in den Jahren 2007 bis 2016)
- Sanofi zum 15.07.2019
 - schwere Kontroverse im Bereich Korruption (Bestechung von Regierungsbeamten und Gesundheitsdienstleistern durch drei in Kasachstan und im Nahen Osten ansässige Tochterunternehmen)

Bei der jährlichen Indexanpassung im Juli 2017 wurden „ABN Amro“ und „Gamesa“ wegen nicht mehr ausreichender Marktkapitalisierung aus dem Index genommen.

Bei den jährlichen Indexanpassungen zum 15. Juli wurden ab 2018 folgende Unternehmen aus dem Index entfernt, weil deren Nachhaltigkeitsperformance nicht mehr zu den TOP 50 zählte und sie durch andere Unternehmen mit besserem ESG-Score ersetzt wurden (siehe hierzu auch Ziffer 6 und 7):

in 2018: adidas AG ,Evonik Industries AG, Fiat Chrysler Automobiles N, Hannover Rueck SE, SAP SE, STMicroelectronics NV, Suez

in 2020: CaixaBank SA, Smurfit Kappa Group PL, Renault

in 2021: Cie Generale des Etablissements Michelin, Continental AG, Deutsche Lufthansa AG, Infineon Technologies AG, Nokia Oyi, Peugeot SA, Schneider Electric SE, Unilever N.V.

5. Wie lauten gegenwärtig die Ausschlusskriterien?

Zu 5.:

Wie auf der Website der [Senatsverwaltung für Finanzen](#) dargestellt, wird nicht investiert in Unternehmen, die

- ein auf die Gewinnung fossiler Brennstoffe bzw. auf die Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen ausgerichtetes Geschäftsmodell verfolgen,
- die Atomenergie erzeugen
- die Kriegswaffen entwickeln, herstellen oder vertreiben
- die schwere bzw. sehr schwere Kontroversen zu den Kriterien des UN Global Compact aufweisen bzw.
- die schwere bzw. sehr schwere Kontroversen in den Kategorien „Geldverkehr“ und „Steuern“ aufweisen.

6. Welche Unternehmen wurden seit 2017 in den BENEXX aufgenommen und warum?

7. Welche Sonderkriterien sind zu erfüllen, damit sich Unternehmen für einen der Bereiche des BENEXX – Umwelt, Soziales oder Governance – qualifizieren?

Zu 6. und 7.:

Die im Index enthaltenen 50 Einzelwerte werden jährlich einmal jeweils zum 15. Juni neu ermittelt. Die Anpassung des Index findet jährlich zum 15. Juli statt. Für die Aufnahme eines neuen Unternehmens in den Index gelten ebenfalls die unter Ziffer 3. genannten Kriterien.

Seit 2017 wurden jeweils zum 15. Juli folgende Unternehmen neu in den Index aufgenommen, weil deren Nachhaltigkeitsperformance höher war als bei einigen bisher im Index enthaltenen Unternehmen:

in 2017: Deutsche Boerse AG, Gecina SA, Suez

in 2018: ABN AMRO Group N.V., Covestro AG, Deutsche Post AG, Fresenius Medical Care KGaA, Fresenius SE & Co. KGaA, Nokia Oyi, Symrise AG, Umicore S.A.

in 2019: adidas AG, Heineken N.V., Industria de Diseno Textil SA, UniCredit S.p.A.

in 2020: BNP Paribas S.A., Kering S.A., Unilever N.V.

in 2021: Assicurazioni Generali S.p.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Intesa Sanpaolo S.p.A., Sanofi S.A., Société Générale S.A., Vonovia SE, Worldline S.A., Zalando SE

8. Wie gestaltet sich bei marktrelevanten Ereignissen das kurzfristige, d.h. unterjährige Risikomanagement, gerade mit Blick auf geopolitische Unsicherheiten?

Zu 8.:

Die Grundsätze und Regeln für die Zusammensetzung des Solactive oekom ESG Fossil Free Eurozone 50 sind im [Leitfaden](#) zum Index dargelegt. Anpassungen des Regelwerks, so auch Änderungen der Kriterien zur Aufnahme von Unternehmen in den Index, sind nur bei außergewöhnlichen Ereignissen (z. B. Fusionen, Übernahmen, Insolvenzen) vorgesehen und obliegen einem Index-Komitee, das sich aus Mitarbeitern der Solactive AG zusammensetzt. Insofern sind Änderungen der Positivkriterien aufgrund geopolitischer Ereignisse nicht vorgesehen.

Im Rahmen eines passiven, langfristig ausgerichteten Portfoliomanagements wird der Nachhaltigkeitsindex physisch nachgebildet, indem die im Index enthaltenen Aktien entsprechend ihrer jeweiligen Quoten erworben werden. Kurzfristige Transaktionen einzelner Titel, beispielsweise aufgrund geopolitischer Unsicherheiten, sind nicht vorgesehen.

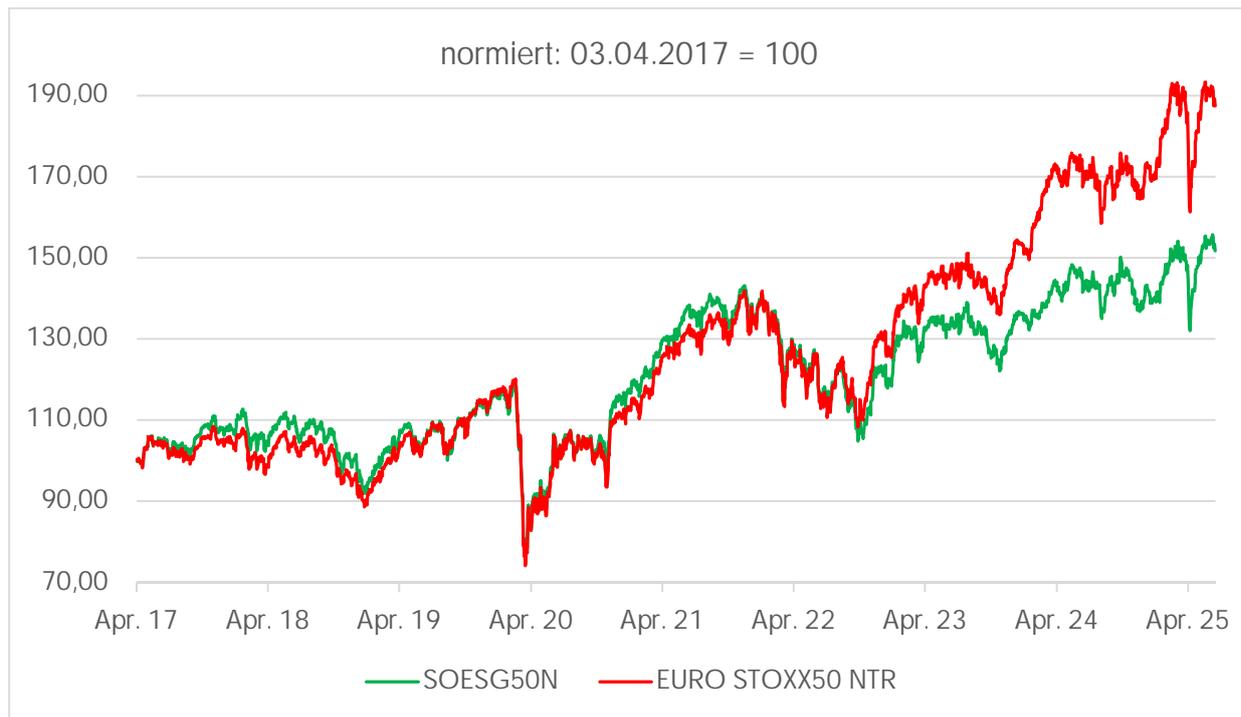
Im Hinblick auf die im Versorgungsrücklagegesetz vorgegebene Entnahmephase ist eine schrittweise jährliche Reduzierung der 30%-Aktienquote geplant. Ziel ist es, bei den geplanten Entnahmen Kursverluste in Zeiten sinkender Aktienmärkte zu vermeiden.

9. Wie entwickelt sich das Portfolio des BENEXX im Vergleich zu traditionellen Indizes wie dem EURO STOXX 50?

Zu 9.:

Der vom Land Berlin initiierte Nachhaltigkeitsindex „Solactive oekom ESG Fossil Free Eurozone 50 Index“ wird von der Firma Solactive AG als Kursindex¹ (Kürzel: SOESG50P) und als Performanceindex² (Kürzel: SOESG50N) berechnet.

Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung des nachhaltigen Performanceindex seit seiner Auflage am 03. April 2017 bis zum 17. Juni 2025 im Vergleich zum EURO STOXX 50 Performance-Index:



Im betrachteten Zeitraum betrug die Gesamtrendite des nachhaltigen Performanceindex 51,7%. Die Gesamtrendite des EURO STOXX 50 Performance Index lag im gleichen Zeitraum bei 87,4%.

Historisch betrachtet konnte der Solactive oekom ESG Fossil Free Eurozone 50 Index die Wertentwicklung der Benchmark bis zur Mitte des Jahres 2022 übertreffen. In der Folge entwickelte sich der Nachhaltigkeitsindex unterdurchschnittlich, weil sich nach Ausbruch des Ukrainekriegs die Aktienkurse von fossilen Brennstoffunternehmen überdurchschnittlich entwickelten, die jedoch im eigenen Index aus Nachhaltigkeitsgründen ausgeschlossen wurden.

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.

10. Zugunsten bzw. zulasten welcher öffentlichen Vermögen erfolgt die Anlagetätigkeit anhand des BENEXX?

Zu 10.:

Im Land Berlin werden ausschließlich die Mittel des Sondervermögens „Versorgungsrücklage des Landes Berlin“ auf Basis des BENEXX Solactive oekom ESG Fossil Free Eurozone 50 Index angelegt.

Berlin, den 25. Juni 2025

In Vertretung

Wolfgang Schyrocki
Senatsverwaltung für Finanzen