

Der ALTE LEIPZIGER-HALLESCHE Konzern mit Sitz in Oberursel und Stuttgart ist ein Gleichordnungskonzern, der aus den beiden gleichgestellten Unternehmensteilen AL Lebensversicherung und der HALLESCHE Krankenversicherung a.G. besteht. Tochtergesellschaften der AL Lebensversicherung sind u.a. die AL Pensionskasse AG und die AL Pensionsfonds AG. 2018 betragen die Beitragseinnahmen der AL Lebensversicherung 2,5 Milliarden Euro (82 Millionen Verträge<sup>1</sup>) und die Kapitalanlagen 25,4 Milliarden Euro<sup>2</sup>.

Die AL Lebensversicherung hat einen nichtfinanziellen Konzernbericht vorgelegt<sup>3</sup>. Er ist nach den Standards des Deutschen Nachhaltigkeitskodex verfasst. Nachhaltigkeit bedeutet für den ALTE LEIPZIGER –HALLESCHE Konzern demnach, „unternehmerischen Erfolg mit gesellschaftlicher und sozialer Verantwortung in Einklang zu bringen.“<sup>4</sup> Um dies zu erreichen, hat die AL die nachhaltige Kapitalanlage als ein Handlungsfeld erkannt.

Neben der mittlerweile gesetzlich erforderlichen CSR-Berichterstattung hat die AL als ersten Schritt 2018 durch imug eine ESG-Risikoanalyse der Kapitalanlagen durchführen lassen. Dieser Analyse wurden „marktübliche Ausschlusskriterien“ zugrunde gelegt, die allerdings nicht eindeutig erläutert werden. „Im Mittelpunkt stand die Bewertung der Kapitalanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten *mit besonderem Augenmerk* auf relevante ESG-Risiken“, heißt es. Aktien und Anleihen wurden auf Aktivitäten in kontroversen Geschäftsfeldern geprüft, „*beispielsweise* Rüstung, Atomkraft, Tabak, fossile Brennstoffe und viele mehr“ und auf die Einhaltung des UN Global Compact.

94,5% des untersuchten Portfolios seien laut der Bewertung ohne ESG-Risiko<sup>5</sup>- im Umkehrschluss bedeutet dieses Resultat, dass bei 5,5% ein theoretisches ESG-Risiko nicht ausgeschlossen werden kann. Die analysierten Anlagen hatten eine Höhe von insgesamt 36,5 Milliarden Euro und stellten 96% der Investments des Konzerns dar.

Aufgrund dieser Zahlen wurde die AL Lebensversicherung 2019 von der Bewertung im Rahmen des Fair Finance Guides ausgenommen. Sie hat angekündigt, dass 2019 eine ESG-Strategie für die Kapitalanlagen des Konzerns erarbeitet werden sollte, und wird im nächsten update des Fair Finance Guides für Lebensversicherungen aufgenommen werden. In diesem update werden die Prozesse der ESG-Integration in die Kapitalanlage, sämtliche Kriterien des Fair Finance Guides zu verschiedenen Sektoren und Themen, darunter Regelungen zum Schutz der Menschen- und Arbeitsrechte sowie des Klimas, und die operativen Ziele und Angaben des Konzerns bewertet werden.

---

<sup>1</sup> AL Lebensversicherung Jahresbericht 2018, S. 17

<sup>2</sup> AL Lebensversicherung Jahresbericht 2018, S. 3

<sup>3</sup> Abrufbar unter <https://geschaeftsbericht.alte-leipziger.de/al-leben/download-center-al-leben/#1560777355691-b817a8da-3ab0>, Zugriff am 15.01.2020

<sup>4</sup> AL Lebensversicherung Nachhaltigkeitsbericht 2018, S. 3

<sup>5</sup> AL Lebensversicherung Nachhaltigkeitsbericht 2018, S. 5