

# Offenlegungspflichten von institutionellen Anlegern und Vermögensverwaltern gemäß § 134c AktG

Gemäß § 134c AktG haben institutionelle Anleger wie die BASF Pensionskasse offenzulegen, inwieweit die Hauptelemente ihrer Anlagestrategie dem Profil und der Laufzeit ihrer Verbindlichkeiten entsprechen und wie sie zur mittel- bis langfristigen Wertentwicklung ihrer Vermögenswerte beitragen. Sofern ein Vermögensverwalter für einen institutionellen Anleger handelt, hat der institutionelle Anleger solche Angaben über die Vereinbarungen mit dem Vermögensverwalter offenzulegen, die erläutern, wie der Vermögensverwalter seine Anlagestrategie und Anlageentscheidungen auf das Profil und die Laufzeit der Verbindlichkeiten des institutionellen Anlegers abstimmt.

## Allgemeines

Die BASF Pensionskasse VVaG (im Folgenden: Pensionskasse), mit Sitz in Ludwigshafen am Rhein, betreibt die Pensionsversicherung nur als selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft ausschließlich im Inland. Es wird kein passives Rückversicherungsgeschäft ausgeübt.

Die Pensionskasse dient der betrieblichen Altersversorgung und gewährt deshalb ihren Mitgliedern und deren Hinterbliebenen nach Eintritt des Versicherungsfalles Rentenleistungen entsprechend den Bestimmungen der Satzung und der Allgemeinen Versicherungsbedingungen.

Für alle Mitarbeiter der BASF-Gruppe, die ihr Beschäftigungsverhältnis vor dem 01.07.2004 aufgenommen hatten, besteht ein Bedarfsdeckungstarif (Tarif 1) als Pflichtversicherung; alle Mitarbeiter der BASF-Gruppe, die zwischen dem 01.07.2004 und dem 30.06.2021 ihr Beschäftigungsverhältnis begonnen hatten, wurden in den Tarif 2 (Überschusstarif) als Pflichtversicherung aufgenommen. Seit dem 01.07.2021 werden neue Mitglieder der Pensionskasse in den Tarif 2021 (Überschusstarif) aufgenommen. Innerhalb des Tarifs 1 wurde außerdem ein separater Zulagenversicherungstarif eingerichtet, der getrennt geführt wird.

Das Geschäftsziel der Pensionskasse ist es dabei, den Versicherten im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung attraktive Versorgungsleistungen bereit zu stellen: Leistungen im Alter, bei Tod und im Falle der Invalidität.

Die Finanzierung der Leistungen erfolgt mittels Firmen- und Mitgliedsbeiträgen sowie aus Erträgen der Kapitalanlagen.

## Anlagepolitik

Die Pensionskasse leitet die Kapitalanlagestrategie aus der Geschäftsstrategie ab und orientiert dementsprechend ihre Anlagepolitik am langfristigen Charakter der Versorgungsversprechen. Das Kapitalanlageziel der Pensionskasse besteht darin, die Altersversorgungsverpflichtungen nachhaltig unter Wahrung der Anlagegrundsätze Sicherheit, Qualität, Rentabilität und Liquidität zu bedienen. Dabei wird auch auf eine angemessene Mischung und Streuung geachtet. Die qualitativen und quantitativen Vorgaben der Anlageverordnung für Pensionskassen, Sterbekassen und kleine Versicherungsunternehmen stellen diesbezüglich den regulatorischen Rahmen dar.

Die Steuerung der Vermögensanlagen der Pensionskasse basiert auf langfristig ausgerichteten strategischen Asset Allokationen, die in regelmäßig durchgeführten Asset-Liability-Studien überprüft werden. Zentrale Ausgangsgröße der Asset-Liability-Studien bilden die aus den Versorgungsversprechen resultierenden Zahlungsverpflichtungen, die mit Unterstützung des Verantwortlichen Aktuars projiziert werden. Aus diesen Daten lassen sich die langfristig erforderlichen Mindestrenditen der Kapitalanlagen zur Deckung zukünftiger Verpflichtungen sowie der jeweiligen Zahlungsströme ableiten. Unter Berücksichtigung von gesetzlich vorgeschriebenen sowie intern gesetzten Anlagegrenzen wird ein Zielportfolio entwickelt (strategische Asset Allokation), welches zum einen mit hoher Wahrscheinlichkeit die Bedeckung der langfristigen Auszahlungsverpflichtungen sicherstellt und zum anderen die beste erwartete risikoadjustierte Rendite liefert. Diese erwartete Rendite

sollte gleichzeitig mindestens dem Rechnungszins entsprechen. Die strategische Asset Allokation wird in regelmäßigen Abständen überprüft, insbesondere wenn sich die darin einfließenden Kapitalmarktparameter stark verändert haben. Die aus den Versorgungsversprechen resultierenden Zahlungsverpflichtungen fließen ca. alle 3 Jahre mit neuen Analysen in die Asset-Liability-Studien ein.

## **Berücksichtigung ökologischer, sozialer und die Unternehmensführung betreffender Belange im Rahmen der Anlagepolitik**

Die Pensionskasse misst dem Thema Nachhaltigkeit einen hohen Stellenwert bei.

Der Investitionsansatz der Pensionskasse umfasst gleichermaßen die Betrachtung von Environmental, Social- and Governance- Aspekten (ESG). Die daraus abgeleiteten Kriterien werden im Investitionsprozesses ganzheitlich berücksichtigt: beginnend von der Auswahl der Vermögensverwalter, über die Steuerung des Anlageportfolios, bis hin zur Ausübung von Stimmrechten für Aktien. So legt die Pensionskasse beispielsweise großen Wert auf die Anerkennung und Einhaltung der Principles for Responsible Investments (UN-PRI) durch die externen Vermögensverwalter sowie auf die kontinuierliche Berücksichtigung der Vorgaben in den Anlagerichtlinien, wie z. B. zum Ausschluss der Hersteller von Streubomben. Die Pensionskasse hat im Jahr 2020 das Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) fristgerecht umgesetzt, in dem zusammen mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft Prozesse für eine Stimmrechtsabgabe bei börsennotierten Aktien aufgesetzt wurden. Im Jahr 2021 wurden die bereits relevanten Aspekte der sogenannten EU-Offenlegungsverordnung umgesetzt und auf der Website der Pensionskasse veröffentlicht.

Im Rahmen der Kapitalanlagen in Infrastruktur investiert die Pensionskasse seit dem Jahr 2020 auch explizit in Projekte rund um erneuerbare Energien.

Zudem wird fortlaufend das Know-how von externen Beratern und Institutionen integriert, um die sich schnell weiterentwickelnden Nachhaltigkeitstrends bei Investments sowie Änderungen der regulatorischen Rahmenbedingungen in den Entscheidungsprozessen berücksichtigen zu können.

Bei der Auswahl externer Vermögensverwalter für die Spezialfonds werden ESG-Ratings eines Investment-Consultants berücksichtigt. Die Ratings umfassen die Integration von ESG-Aspekten in die Entscheidungs- und Investitionsprozesse der Vermögensverwalter sowie deren allgemeinen Umgang mit ESG-Risiken.

Für die effiziente laufende Überwachung der Prozesse zur Berücksichtigung von ESG-Aspekten und Nachhaltigkeitsrisiken erfolgt die Anwendung eines Vier-Säulen Ansatzes:

1. Im Rahmen der laufenden Risikoinventur werden von der BASF Pensionskasse VVaG alle wesentlichen Prozesse auf Nachhaltigkeitsrisiken überprüft. Bei Bedarf erfolgt die Definition von Maßnahmen zur Reduktion von Risiken.
2. Für die liquiden Kapitalanlagen der Pensionskasse nimmt der Investment-Consultant eine Bewertung gemäß verschiedener selbst definierter ESG-Güteklassen vor und stellt diese einem Vergleichsportfolio gegenüber.
3. Einmal jährlich ist von den Vermögensverwaltern ein Fragebogen zu Nachhaltigkeitsaspekten auszufüllen bzw. zu aktualisieren. Dadurch soll fortlaufend überprüft werden, dass die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken angemessen in die Investitionsentscheidungen der Vermögensverwalter integriert ist. Zudem wird eine Transparenz hergestellt, welche Methoden zur Erfassung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken herangezogen werden.
4. In den jährlichen externen Anlageausschusssitzungen mit den Vermögensverwaltern der Spezialfonds sind Nachhaltigkeitsaspekte ein fester Bestandteil.

## **Berücksichtigung der Mitwirkungspolitik**

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH ist als Vermögensverwalterin im Sinne des Gesetzes zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) mit der Ausübung der Stimmrechte beauftragt. Die angewandte Mitwirkungspolitik ist unter <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik> publiziert.

## **Methode, Leistungsbewertung und Vergütung des Vermögensverwalters sowie Überwachung des vereinbarten Portfolioumsatzes und der angestrebten Portfolioumsatzkosten**

Die vertraglich vereinbarte Vergütung erfolgt zu marktfähigen Konditionen und wird regelmäßig überprüft. Die Anlagerichtlinien definieren in diesem Zusammenhang den Leistungsrahmen. Die Leistungsbewertung erfolgt durch die BASF Pensionskasse anhand von Liquiditäts- und Renditeanforderungen sowie anhand der Risikotragfähigkeit. Transaktionsgebühren werden implizit bei der Ermittlung der erzielten Rendite berücksichtigt, Portfolioumsatz bzw. Portfolioumsatzkosten stellen aufgrund der langfristig orientierten Kapitalanlage der BASF Pensionskasse keine expliziten Steuerungs- bzw. Zielgrößen der Pensionskasse dar.

## **Zur Laufzeit der Vereinbarung mit dem Vermögensverwalter**

Die Laufzeit erfolgt gemäß Dreiervereinbarung auf unbestimmte Zeit. Die Vereinbarungen können ordentlich gekündigt werden.