

# Versicherungsstudie 2019

Trägerische Ruhe



zielke | research  
consult 

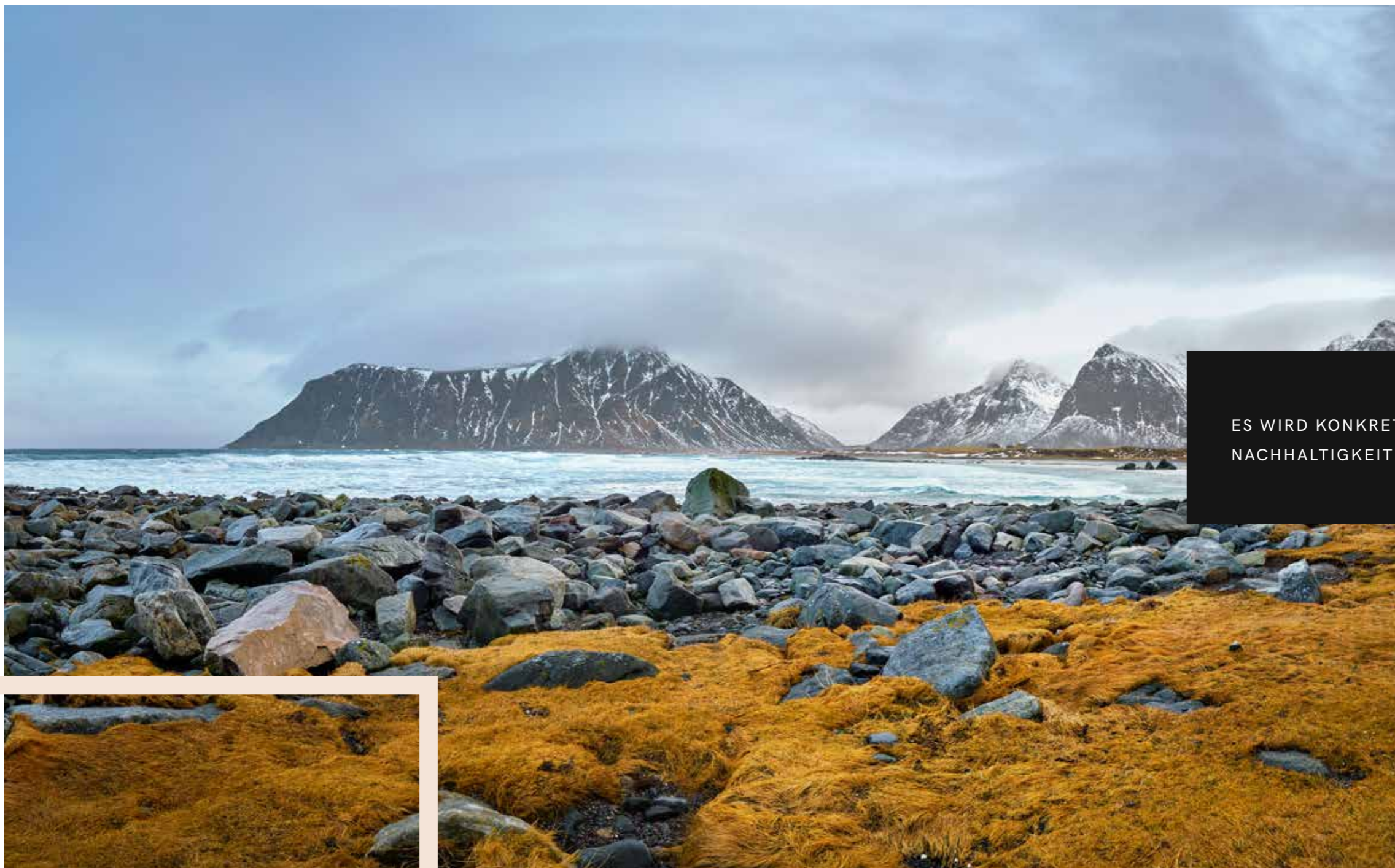
IN KOOPERATION MIT



NB-INOVO







ES WIRD KONKRET -  
NACHHALTIGKEIT IM FOKUS

# CSR - BERICHTE

Mit dem Geschäftsjahr 2017 müssen alle börsennotierten Versicherungsgesellschaften in Europa mit mehr als 500 Mitarbeitern erstmals einen Bericht über ihre Nachhaltigkeitsstrategie veröffentlichen. Der Corporate Social Responsibility Bericht soll Einblicke ermöglichen in die Art und Weise, wie mit den Themen Umwelt, Soziales und Governance umgegangen wird.





**DR. CARSTEN ZIELKE**  
GESCHÄFTSFÜHRER  
ZIELKE RESEARCH CONSULT

## VORWORT

### Trügerische Ruhe

Quasi fünf vor zwölf hat die Bundesregierung im November 2018 noch die Zuführungsregeln zur Zinszusatzreserve geändert, um Schieflagen von Lebensversicherern zu vermeiden. Leicht verbesserte Solvency II-Quoten dieser Sparte suggerieren jetzt das Bild von Entspannung. Doch die weiterhin niedrigen Zinsen werden dafür sorgen, dass wir in spätestens drei bis vier Jahren wieder vor einem Ertragsproblem stehen. Aus diesem Grund sollte dringend über eine generelle Reform der Rechnungslegung und der Assetallokation nachgedacht werden.

Letztere wird jetzt dominiert von zu integrierenden Nachhaltigkeitskriterien, um die Weltsauberer zu machen. Die High Level Expert Groups sowohl der G20-Staaten als auch von der Europäischen Kommission sehen bei den größten Investoren Europas, den Versicherern, eine besondere Verantwortung. Dementsprechend werden wohl die Mifid-Regeln kurzfristig geändert, um den Kunden besser hinsichtlich seiner Nachhaltigkeitspräferenz zu befragen.

Unsere Analyse der erstmalig veröffentlichten CSR-Berichte zeigt, dass nur wenige Versicherer bereits einen ESG-Ansatz in ihrer Kapitalanlage integriert haben. Dies wird aus unserer Sicht die größte Herausforderung für

die kommenden Jahre darstellen. Wir wollen einige Möglichkeiten der Umsetzung vorstellen.

Die Krankenversicherung stagniert weiter. Prämieinnahmen werden hauptsächlich durch Preissteigerungen erreicht. Wir sehen ein Kommunikations- und ein Assetallokationsproblem, um die Branche wieder attraktiv zu machen. Die Sachversicherung als Perle muss zunehmend mit Preisdruck durch Vergleichsportale und nicht ausgeschlossenen Risiken wie Cyber und Klimawandel kämpfen. Hinzu dürfte der Trend zum Carsharing den Gesamtmarkt nicht größer werden lassen.

**Giulio Terzariol**, CFO der Allianz Group, ist der Meinung, dass eine Harmonisierung der Rechnungslegung notwendig ist, damit Solvency II auch europaweit in gleichem Maße gelebt werden kann und nationale Barrieren beseitigt werden. **Peter Makailian**, CEO von NB-INOVA, zeigt, was wirklich zur Verschmutzung der Welt beiträgt und was wir tun können, um diesen Trend umzukehren. **Ghislain Périssé**, Head of Insurance Strategy bei Schroders beschreibt konkrete Umsetzungsmöglichkeiten von ESG-Strategien. **Roland Kölsch**, Geschäftsführer der Gesellschaft für Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen, weist auf die Notwendigkeit von externen Nachhaltigkeitsratings hin.

*Carsten Zielke*

# Inhalt



LEBENSVERSICHERUNG  
6



KRANKENVERSICHERUNG  
18



SACHVERSICHERUNG  
22



ÖSTERREICH  
26



PENSIONS-KASSEN  
32



CSR-BERICHTE  
26



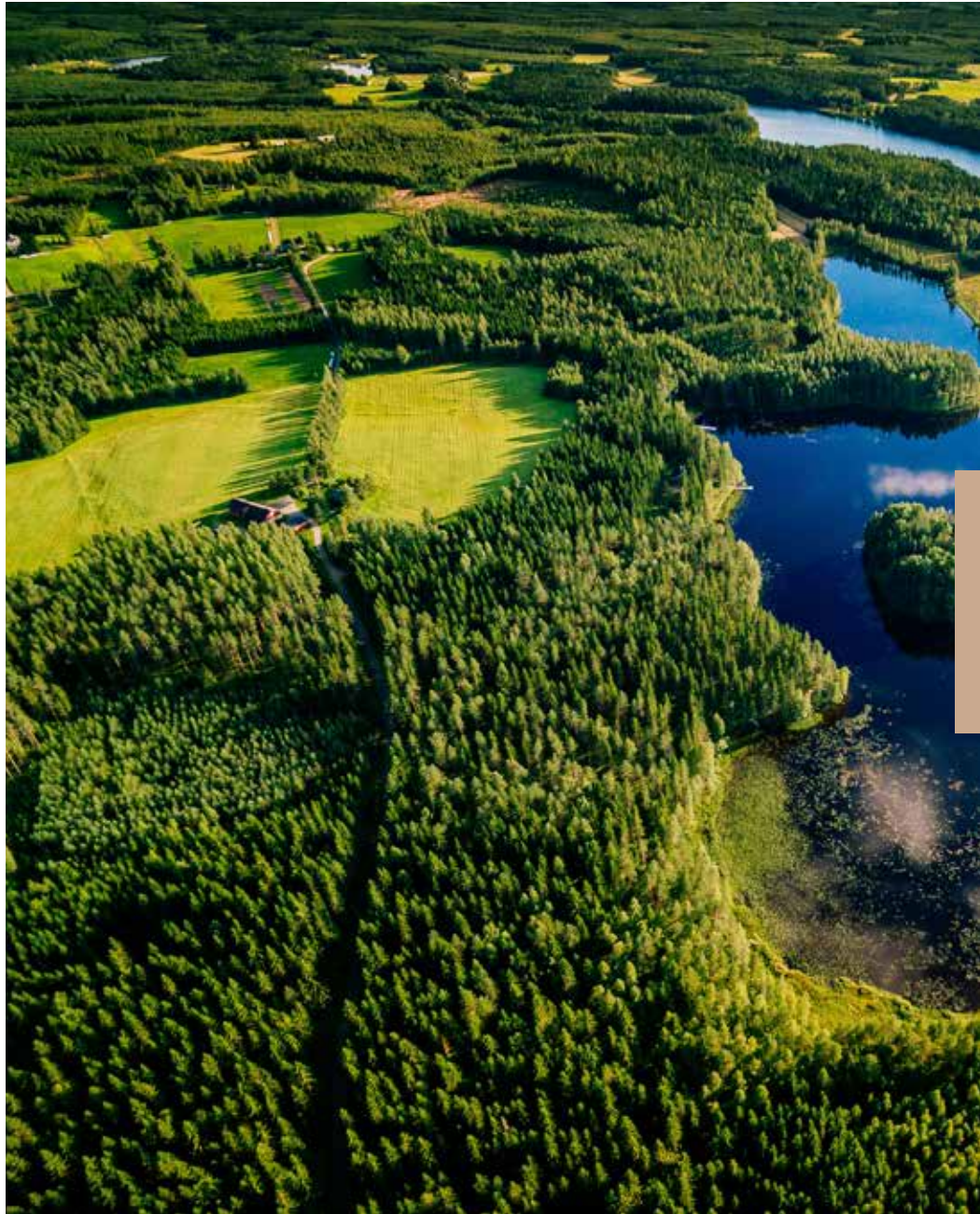
HGB-REFORMBEDARF  
46



GASTBEITRÄGE  
60



IMPRESSUM  
80



IN KOOPERATION MIT



NB-INO

