



 Union
Investment

Nachhaltige Kapitalanlagen

Chancen nachhaltig nutzen

Das Motiv



Die Baumschulhippe benutzt der Gärtner zur Veredelung von Obstgehölzen und zum Nachschneiden von Wundrändern beim Baumschnitt.

Die Kunst der Veredelung ist seit der Antike bekannt. Spätestens seit dem Mittelalter wird sie auch in Mitteleuropa praktiziert. Die vermutlich älteste Veredelungstechnik ist das Spaltpfropfen.

Nachhaltige Kapitalanlagen – verantwortungsbewusst anlegen und erfolgreich Werte schaffen

Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser,

nachhaltig ausgerichtete Anlagestrategien haben längst ihr Nischendasein verlassen und entwickeln sich zu einer festen Größe im Investmentprozess. Die Betrachtung sowohl der quantitativen als auch der qualitativen Entwicklung macht dies deutlich. Institutionelle Investoren erkennen zunehmend die stabilisierende und optimierende Funktion nachhaltiger Investments als Mittel der Risikosteuerung für das Portfolio. Doch was ist Nachhaltigkeit genau, wofür stehen Nachhaltigkeit und nachhaltige Kapitalanlagen bei Union Investment?

Mit dieser Broschüre möchten wir Ihnen unser Verständnis von Nachhaltigkeit und unsere Lösungskompetenz als Anbieter von nachhaltigen Investmentanlagen für institutionelle Anleger vorstellen. Aus unserem genossenschaftlichen Selbstverständnis heraus spielt Nachhaltigkeit für uns schon immer eine wichtige Rolle und wird durch unsere Wertvorstellungen des partnerschaftlichen, respektvollen und verantwortungsvollen Umgangs miteinander ausgedrückt. Bereits vor 20 Jahren haben wir unseren ersten Fonds unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren aufgelegt. Diese Expertise haben wir in den vergangenen Jahren konsequent weiterentwickelt. Heute bauen wir auf einem nachhaltigen Investmentprozess und auf der Erfahrung zahlreicher Mitarbeiter im Themenumfeld Nachhaltigkeit auf.

Angesichts der Entwicklung von Nachhaltigkeit weg vom weichen und hin zu einem harten Investmentkriterium mit konkretem Nutzen für den Investor sind wir überzeugt, dass der Einsatz von Nachhaltigkeitskriterien in einen Prozess münden wird, an dessen Ende das magische Dreieck der Kapitalanlage (Sicherheit, Rendite und Liquidität) dauerhaft um Nachhaltigkeit als vierte Dimension ergänzt sein wird.

Eine informative Lektüre wünscht Ihnen



Alexander Schindler
Vorstandsmitglied Union Investment





Inhalt

Erfolgsfaktor Nachhaltigkeit	6
Globales Thema: nachhaltige Kapitalanlagen	10
Investmentphilosophie und Überzeugung	14
Nachhaltigkeitskompetenz bei Union Investment	18
Investmentlösungen	26

Erfolgsfaktor Nachhaltigkeit



Eine zunehmende Zahl institutioneller Investoren achtet nicht mehr nur auf attraktive Dividenden und Gewinne, sondern erwartet eine nachhaltige Unternehmensführung.

Nachhaltigkeitskriterien werden zunehmend als wirksame Risikofilter bei der Anlageentscheidung erkannt. Die eher kurzfristig ausgelegte quantitative Unternehmensanalyse wird um eine längerfristige qualitative Komponente ergänzt, indem Reputationsrisiken, drohende Konsumentenboykotte oder auch mögliche strafrechtliche Konsequenzen bei unternehmerischem Fehlverhalten identifiziert und bewertet werden. In der Risikoanalyse verknüpfen nachhaltige Investmentkriterien harte Zahlen mit sogenannten weichen Faktoren zu einer umfassenden Gesamtrisikosit und werden so Teil eines optimierten Risikomanagements.

„Nachhaltigkeit ist ein wichtiger Baustein im Risikomanagement von Union Investment. Sie ist ein zusätzlicher Risikofilter, um Investmentrisiken zu minimieren, aber auch, um negative gesellschaftliche Auswirkungen zu vermeiden. Hierbei geht es primär um Eventrisiken, wie Deepwater Horizon und Fukushima, Regulierungsrisiken wie CO₂, und auch Reputationsrisiken.“

Florian Sommer, Senior Strategist Sustainability von Union Investment

Nachhaltigkeit – der Begriff im kurzen historischen Überblick

1713

Erstmalige Nennung des Begriffs im Buch *Sylvicultura Oeconomica* von Hans Carl von Carlowitz in Verbindung mit der Forstwirtschaft (pfelegliche Behandlung von Holz)

1809

Das Adjektiv „nachhaltig“ erscheint in *Campes Wörterbuch der deutschen Sprache* und wird unter anderem mit „später noch anhaltend“ umschrieben

1972

Im Bericht „Die Grenzen des Wachstums“ des Club of Rome wird die Bezeichnung „sustainable“ verwendet, um einen Zustand des globalen Gleichgewichts zu beschreiben

Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen und erfolgreich Werte schaffen ist kein Widerspruch

Die globalisierte, moderne Investmentwelt lässt sich mit den klassischen Modellen der Risikoanalyse nicht mehr verlässlich erfassen. Eine um Aspekte der Nachhaltigkeit erweiterte Risikoanalyse liefert wichtige Erkenntnisse und kommt insbesondere der langfristigen Bewertung von Investments zugute.

Nachhaltig orientierte Unternehmen profitieren z. B. von einem besseren Image, setzen Ressourcen effizienter ein, motivieren ihre Mitarbeiterschaft stärker und können ihre eigenen Risiken besser einschätzen. Eine gute Ausgangsposition, um wirtschaftlich auf Dauer erfolgreich zu sein.

Deshalb haben wir in unserem Portfoliomanagement einen Investmentprozess etabliert, der speziell Nachhaltigkeit berücksichtigt.



1987

Der Begriff „sustainable development“ wird im Brundtland-Bericht „Our common future“ verwendet und im Deutschen zumeist mit „nachhaltige Entwicklung“ übersetzt

2011

Google verzeichnet 49.900.000 Suchergebnisse nach Eingabe des Begriffs Nachhaltigkeit





Nachhaltige Kapitalanlagen



Globales Thema: nachhaltige Kapitalanlagen

Die Nachfrage nach nachhaltigen Investments wächst weltweit und wird weiter steigen. Nicht zuletzt, weil es politisch gewollt ist. Die EU-Kommission verabschiedete kürzlich die Finanzierung eines Programms, das Investoren helfen soll, ESG-Faktoren (kurz für Environmental-, Social-, Governance-Faktoren) bei ihren Investmententscheidungen stärker zu berücksichtigen.

Unser genossenschaftlich geprägtes Selbstverständnis ist das eines aktiven, langfristig orientierten Aktionärs, der internationale Nachhaltigkeitsstandards erfüllt und seine Geschäftstätigkeit auf dieser Basis kontinuierlich weiterentwickelt. Für uns ist Nachhaltigkeit kein Lippenbekenntnis, sondern Teil unseres Handelns.

Wir zählen zu den ersten deutschen Unterzeichnern der Prinzipien für verantwortliches Investment der Vereinten Nationen (UN PRI). Mit unserer Unterschrift haben wir uns freiwillig dazu verpflichtet, finanzmarktrelevanten ESG-Prinzipien anzuwenden, was wir konsequent und durchgängig im Investmentprozess tun.

2005: Initiiert durch die UN bildet sich eine Investoreninitiative in Partnerschaft mit dem UNEP (United Nations Environment Programme) und UN Global Compact zur Formulierung und Einhaltung von Prinzipien für verantwortliches Investieren

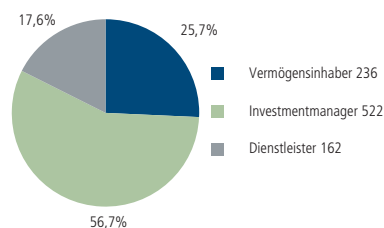
April 2006: Veröffentlichung der UN PRI am 27.04.2006 mit 22 Unterzeichnern

Mai 2011: Gründung des deutschen PRI-Netzwerks, um den Gedanken der nachhaltigen Geldanlage voranzutreiben und den Mitgliederaustausch zu verstärken

Oktober 2011: 935 Unterzeichner weltweit; deutsche Unterzeichner: 22, davon neun Asset-Management-Unternehmen (Stand 10/2011)

Unterzeichner aus **49** Ländern, wobei **76** Unterzeichner aus Schwellen- und Entwicklungsländern stammen.

- 94%** der Unterzeichner verfügen über Richtlinien in Bezug auf RI/ESG.
- 44%** der Unterzeichner haben die gesamte sie betreffende Erhebung zum PRI Assessment und Reporting online gestellt.
- 88%** der Unterzeichner haben auf Unternehmenshauptversammlungen über ESG-Fragen abgestimmt.
- 90%** der Unterzeichner haben mit anderen Investoren bei Themen in Verbindung mit verantwortungsbewusstem Investment zusammengearbeitet.
- 27%** Zunahme bei der Besucheranzahl auf der PRI-Website im Jahr 2011.



Gesamtzahl der Unterzeichner je Land (zum 31. Juli 2011)

Land	Unterzeichner	Zunahme gegenüber 2010
USA	130	12
England	121	16
Australien	119	6
Frankreich	70	10
Niederlande	54	11
Brasilien	50	8
Schweiz	48	8
Kanada	36	1
Südafrika	34	5
Dänemark	28	5
Finnland	26	10
Schweden	24	0
Spanien	19	6
Neuseeland	19	-2
Japan	18	4
Deutschland	17	5
Südkorea	15	-2
Restliche Staaten	92	33
Total	920	136

Quelle: Jahresbericht PRI Initiative 2011

Union Investment bekennt sich zu den Grundsätzen für verantwortungsbewusstes Investment (UN PRI)

- Wir werden ESG-Themen (Environmental-, Social-, Governance-Themen) in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen
- Wir werden aktive Aktionäre sein und ESG-Themen in unsere Aktionärspolitik und -praxis einbeziehen
- Wir werden eine angemessene Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen bei den Unternehmen und Körperschaften fordern, in die wir investieren
- Wir werden die Akzeptanz und die Umsetzung dieser Grundsätze in der Investmentbranche vorantreiben
- Wir werden zusammenarbeiten, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung dieser Grundsätze zu steigern
- Wir werden über unsere Aktivitäten und unsere Fortschritte bei der Anwendung der Grundsätze Bericht erstatten

Diese hier aufgeführten Grundsätze werden durch Handlungsmöglichkeiten ergänzt. Die vollständige Fassung der Grundsätze sind auf der Webseite www.unpri.org abrufbar.

Unser jährlich erscheinender Engagement-Jahresbericht ist dabei nicht nur Teil des Bestrebens zur Offenlegung unserer Aktivitäten, sondern verdeutlicht auch unseren Ansatz des aktiven Aktionärs und des konstruktiven Unternehmensdialogs.

„Da die meisten unserer Mandate global investiert werden, haben wir uns auch nach einem globalen Standard umgesehen. Die UN PRI sind ein internationaler Standard, der unseren Überzeugungen entspricht und zu dem wir uns bekennen.“

Alexander Schindler,
Vorstandsmitglied Union Investment





Überzeugungen



Investmentphilosophie und Überzeugung

Aus unserem genossenschaftlichen Selbstverständnis heraus handeln wir seit mehr als 50 Jahren professionell, partnerschaftlich und transparent. Langfristig orientiertes Handeln und ein ganzheitlich angelegter Blick auf Märkte, Entwicklungen und Bedürfnisse unserer Anleger sind unser Anspruch. Als verantwortungsvoller Vermögenstreuhänder verbinden wir in unserem Handeln finanzwirtschaftliche Parameter mit Aspekten der Nachhaltigkeit und erzielen so einen umfassenden, langfristigen Mehrwert für unsere Kunden und unser Unternehmen. Hierfür orientieren wir uns an den Grundsätzen verantwortlichen Investierens der Vereinten Nationen, den UN PRI.

Verantwortungsbewusste Anlagestrategien sind das Resultat unserer Überzeugung und haben schon lange vor der Etablierung des Begriffs Nachhaltigkeit als Synonym für eine zukunftsfähige Entwicklung unser Handeln geprägt. Wir erstellen maßgeschneiderte Nachhaltigkeitslösungen über alle wichtigen Asset-Klassen auf Basis unseres eigenen Research und unter Berücksichtigung kundenindividueller Nachhaltigkeitskriterien. Unser Ziel ist es, die Nachhaltigkeitsüberzeugungen mit den Renditeanforderungen des Anlegers in Einklang zu bringen, ohne dabei die Risikoaspekte aus den Augen zu verlieren. Daneben wirken wir als aktiver Investor gezielt auf Unternehmen am Kapitalmarkt ein, um eine nachhaltige Unternehmensführung zu fördern.



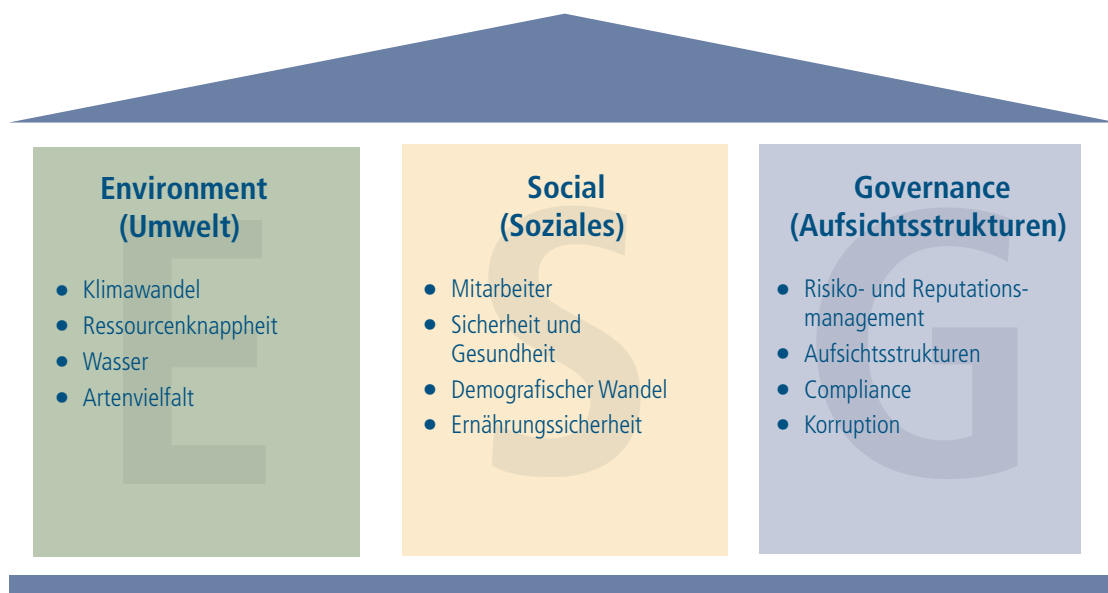
- Nachhaltigkeit bedeutet Zukunftsfähigkeit
- Die Analyse von Nachhaltigkeitsaspekten liefert wertvolle Erkenntnisse für Investmententscheidungen
- Nachhaltige Kapitalanlagen generieren einen gesellschaftlichen Mehrwert

Optimiertes Risikomanagement

Die Erkenntnis, dass das, was man tut, nicht nur für den Augenblick gilt, führt zu einer umfassenden Sichtweise. Wir betrachten daher die Säulen Umwelt, Soziales und Aufsichtsstrukturen (ESG) nicht isoliert voneinander, sondern als Einheit. In allen drei Bereichen sollten bestimmte Kriterien für ein Asset Management nach Nachhaltigkeitsgrundsätzen erfüllt werden.

Der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien im Risikomanagement stellt eine wichtige Ergänzung der Risiko-steuerung von Kapitalanlagen dar. Den überwiegend quantitativ ausgerichteten Modellen wird so ein qualitativ geprägter Ansatz hinzugefügt. Damit wird die traditionelle, fundamentale und an Finanzkennziffern ausgerichtete Analyse im Zentrum des Risikomanagements von Investmentüberlegungen zur Nachhaltigkeit flankiert. Hierdurch wird das Investment multidimensional beurteilt. Damit können wir ein optimiertes Risikomanagement bieten, so dass wir Renditechancen der Anleger besser nutzen können und die Gefahr von Verlusten minimieren.

Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien führt zu einem optimierten Risiko-Rendite-Profil





Kompetenzen



Nachhaltigkeitskompetenz bei Union Investment

Lange bevor nachhaltige Kapitalanlagen allgemein nachgefragt wurden, haben wir Nachhaltigkeitskriterien angewandt. Zunächst in der Betreuung von Mandaten kirchlicher und karitativer Kunden. Heute sind wir als Anbieter nachhaltiger Investmentfonds mit einem betreuten Vermögen von 4,5 Milliarden Euro Marktführer in Deutschland.

Systematisch und mehrstufig – unser Investmentprozess

Möglichkeiten nachhaltigen Investierens werden in allen wichtigen Asset-Klassen in einem mehrstufigen Prozess ermittelt. Zunächst erfolgt die Bestimmung des Investmentuniversums gemäß den Nachhaltigkeitskriterien, die flexibel nach Anlegerbedürfnissen eingestellt werden können. Wir arbeiten dabei mit mehreren ausgesuchten Beratern sowie Datenbankanbietern von ESG-Daten zusammen, die wiederum in internationale Netzwerke von Analysten eingebunden sind. Im Anschluss daran erfolgt die Kombination unseres Nachhaltigkeitsresearch und des klassischen Investmentprozesses.

„Nachhaltiges Wirtschaften und Investieren gehören für uns als Asset Manager untrennbar zueinander. So sind wir bereits im Jahr 1990 von Kunden gebeten worden einen Nachhaltigkeitsfonds aufzulegen und verfügen deshalb über mehr als 20 Jahre Erfahrung in diesem Tätigkeitsfeld.“

Alexander Schindler, Vorstandsmitglied Union Investment

Union Investment engagiert sich seit 1991 in nachhaltigen Investments

1990

Erster Private Label Fund mit Nachhaltigkeitsfilter von Union Investment

2000

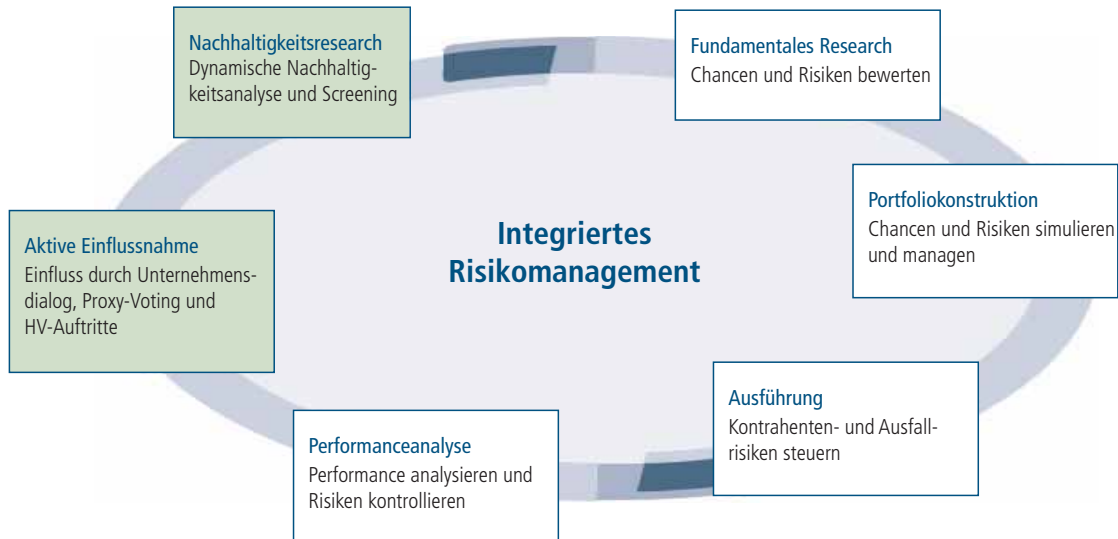
Start nachhaltiger Vermögensverwaltung für kirchliche Kunden

2007

Erster institutioneller Publikumsfonds, der Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt



Nachhaltige Investments von Union Investment: Der Investmentprozess



Portfoliomanagement – Expertise für nachhaltige Investments

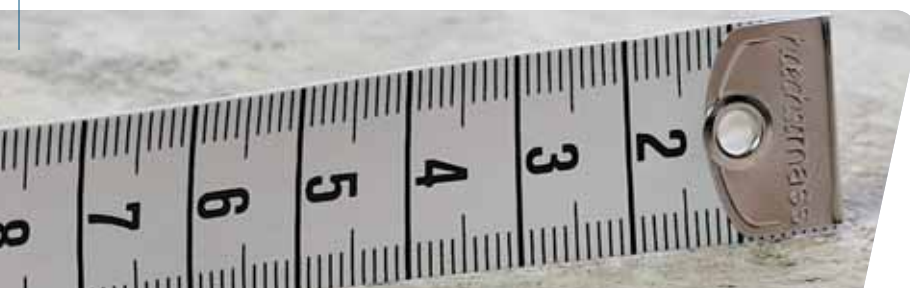
Unser Portfoliomanagement deckt die komplette Palette der Nachhaltigkeitsstrategien in allen wichtigen Asset-Klassen ab:

- Implementierung von Positiv- und Ausschlusskriterien
- Best-in-Class-Ansatz
- Themenansatz
- Engagement-Ansatz auf Ebene der gesamten Assets

Auch in der Asset-Klasse Immobilien wird seit Jahren aktives Nachhaltigkeitsmanagement betrieben.

2011

UniEngagement steht für unsere Aktivitäten als aktiver Aktionär bei zwölf Publikumsfonds, 66 Spezialfonds und Beratungsmandaten und einem institutionellen Fonds mit Nachhaltigkeitskriterien



Kompetenz von Union Investment

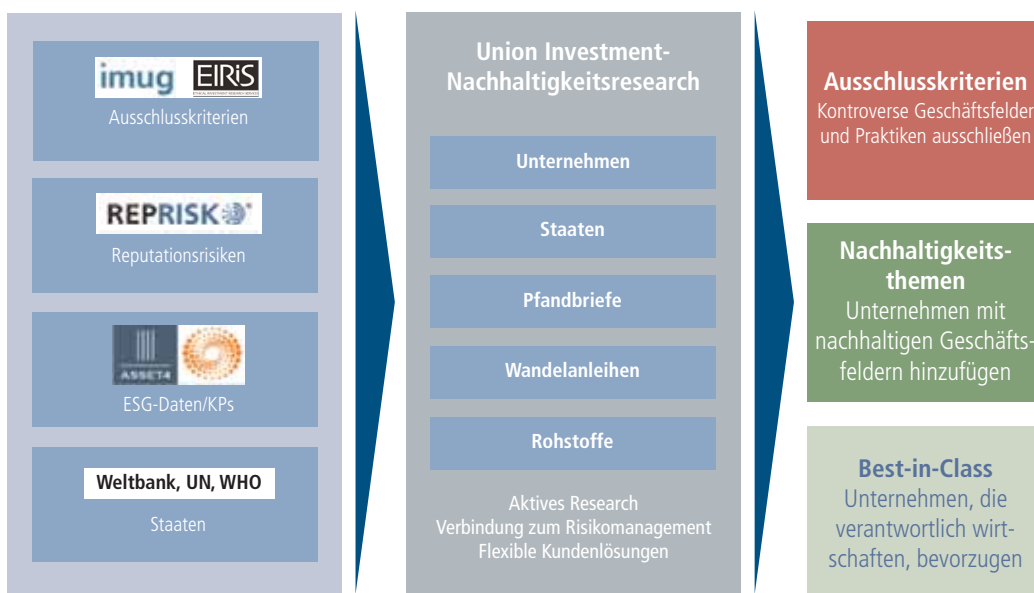
Wir verfügen über ein eigenes Team aus spezialisierten Managern für Nachhaltigkeitsresearch und Engagement, die die Ergebnisse der Datenbanken plausibilisieren. Innerhalb der jeweiligen Portfoliomanagement-Abteilungen stehen ebenfalls Experten für nachhaltige Investments zur Verfügung. Sie stehen im ständigen Austausch mit dem Spezialistenteam und gewährleisten so ein aktives, zeitnahes Portfoliomanagement in Verbindung mit einem fundierten Nachhaltigkeitsresearch.

Aktives Nachhaltigkeitsresearch mit eigener Systematik

Unser Nachhaltigkeitsresearch basiert auf einem aktiven Ansatz und ist zugeschnitten auf verschiedene Kundenbedürfnisse. Hierbei können wir auf die Daten von mehreren ESG-Datenanbietern zurückgreifen. Wesentliche Merkmale unseres Ansatzes sind:

- Ausschlusskriterien werden kundenspezifisch ausgewählt und definiert (z. B. Kinderarbeit, Verletzung der Menschenrechte, Rüstung, Glücksspiel, Tabak, Korruptionsskandale, etc.)
- Alle Unternehmen bekommen ein Union Investment ESG-Rating, das auf mehr als 80 einzelnen ESG-Indikatoren basiert
- Innerhalb des ESG-Ratings bewerten wir nicht nur Geschäftspraktiken, sondern auch die Geschäftsfelder und Produkte von Unternehmen. Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsfeldern (z. B. energieeffiziente Produkte, erneuerbare Energie, Recyclingtechnologie, Medizintechnik, fairer Handel) werden in unserem ESG-Rating bevorzugt
- Darstellung der Resultate des Nachhaltigkeitsresearch im UniCube (siehe Seite 21)
- Zusammenführung des Nachhaltigkeitsresearch und der Fundamentalanalyse

Nachhaltigkeitsresearch bei Union Investment: dynamisch gesteuert und auf Kundenbedürfnisse zugeschnitten

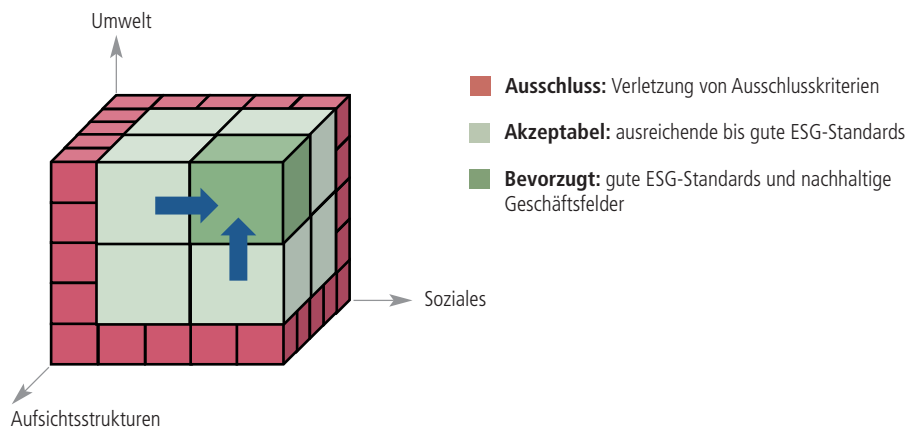


UniCube visualisiert das nachhaltige Anlageuniversum

Der Nachhaltigkeitswürfel UniCube ist ein von Union Investment entwickeltes Modul zur Visualisierung von Analyseergebnissen und erlaubt uns, alle drei Kernfelder der Nachhaltigkeit (ESG) für jedes Unternehmen zu bewerten und visuell zu verorten. Die Ergebnisse aus dem Nachhaltigkeitsresearch werden mit den Daten aus der traditionellen Finanzanalyse kombiniert, sodass die Portfoliooptimierung erfolgen kann.

Unser Ziel ist es, das Thema Nachhaltigkeit im konstruktiven Dialog mit Unternehmen zu diskutieren. In unserem Fokus stehen dabei ganz besonders diejenigen Unternehmen, bei denen wir in der Analyse deutliches Verbesserungspotenzial identifiziert haben.

Die Resultate des Nachhaltigkeitsresearch werden im UniCube aggregiert



Nachhaltigkeitsstrategien in allen wichtigen Asset-Klassen

Während wir bei Aktien und Unternehmensanleihen nach der zuvor beschriebenen Researchsystematik vorgehen, arbeiten wir bei Staatsanleihen mit einem speziellen Union Investment-Nachhaltigkeitsrating, das das Nachhaltigkeitsprofil von Staaten abbildet. Anhand differenzierter ESG-Kriterien wie

- Korruption,
- Rechtsstaatlichkeit,
- Demokratisierung,
- demographische Entwicklung,
- Bildungssystem,
- Gesundheitswesen,
- Ressourceneffizienz,
- CO₂ Emissionen,
- Wasserknappheit und Verschmutzung sowie
- Luftverschmutzung

nehmen Analysten eine Bewertung vor, die schließlich in ein Nachhaltigkeitsrating für das jeweilige Land mündet. Dabei ist es selbstverständlich möglich, bei Staatsanleihen bereits im Vorfeld kundenspezifische Ausschlusskriterien zu berücksichtigen, wie zum Beispiel Todesstrafe oder eingeschränkte Glaubensfreiheit.

Bei Pfandbriefen werden sowohl der Emittent als auch der Deckungsstock nach ESG-Faktoren bewertet. Es können zudem die gleichen kundenspezifischen Ausschlusskriterien wie bei Unternehmensanleihen angewendet werden.

Seit Anfang 2009 überprüft Union Investment als eine der ersten Kapitalanlagegesellschaften die Nachhaltigkeit ihrer Immobilieninvestments mittels eines eigenen Bewertungssystems, dem Sustainable Investment Check. Mit Hilfe dieses Instruments können sowohl Projekte in der Planungsphase als auch Bestandsobjekte effizienter auf ihre Stärken und Schwächen in punkto Nachhaltigkeit durchleuchtet werden. Immobilien, die einen Mindeststandard nicht erfüllen, werden im Ankauf nicht berücksichtigt.

Für den Sustainable Investment Check wurden diejenigen Nachhaltigkeitskriterien identifiziert, die aus Investoren- und Mietersicht relevant sind. Bei der Auswahl der Nachhaltigkeitskriterien wurde auf die Kataloge der internationalen Zertifizierungsstandards als Orientierungshilfe zurückgegriffen.



Die Leitlinien der bundesdeutschen Nachhaltigkeitsstrategie als Beispiel für die politische Verankerung von Nachhaltigkeit auf Nationenebene

- Generationengerechtigkeit
- Lebensqualität
- Sozialer Zusammenhalt
- Internationale Verantwortung

Entnommen aus: Entwurf Fortschrittsbericht 2012 der nationalen Nachhaltigkeitsstrategie der Regierung der Bundesrepublik Deutschland



Investment- lösungen



Investmentlösungen

Nachhaltigkeitsoverlay

Wir beraten den Anleger zu Nachhaltigkeitsansätzen und -kriterien und deren Anwendung in den verschiedenen Asset-Klassen. Gleichzeitig übernehmen wir das aktive Nachhaltigkeitsresearch anhand von kundenspezifischen Kriterien sowie die fortlaufende Überwachung der Anlagen und das Reportings.

Nachhaltige Portfolios

Zum einen lassen sich im Rahmen von individuellen Mandaten die kundenspezifischen Anforderungen über die verschiedenen Asset-Klassen hinweg individuell umsetzen. Das Portfolio wird nach diesen Nachhaltigkeits- und Kapitalmarktanforderungen ausgerichtet und fortlaufend angepasst.

Gleichzeitig bietet Union Investment mit dem UniInstitutionell IMMUNO Nachhaltigkeit eine attraktive Publikumsfondslösung für institutionelle Anleger an. Dieser Fonds investiert sowohl in fest- und variabel verzinsliche Wertpapieren von EU-Emittenten als auch in Erfolg versprechende Euroland-Standardaktien. Die Auswahl und Gewichtung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere erfolgt anhand unseres nachhaltigen Investmentprozesses. Unter Beachtung der individuellen Anlagerestriktionen bietet der Fonds auch eine interessante Investitionsmöglichkeit für Stiftungen und Kommunen.



Der UniInstitutionell IMMUNO Nachhaltigkeit ist mit dem europäischen Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds (Forum für nachhaltige Geldanlagen e. V.) ausgezeichnet.

Union Investment verpflichtet sich, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessenten und Kunden die Möglichkeit zu geben, Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen.

UniEngagement – aktives Aktionärstum

Wir verfolgen eine Engagement-Strategie, die auf aktivem Handeln der Aktionäre und dem Aktionärsdialog aufbaut, um Einfluss auf die Unternehmenspolitik zu nehmen. Unser Ziel ist es, dabei eine nachhaltige Wertsteigerung der uns anvertrauten Vermögenswerte zu erzielen.

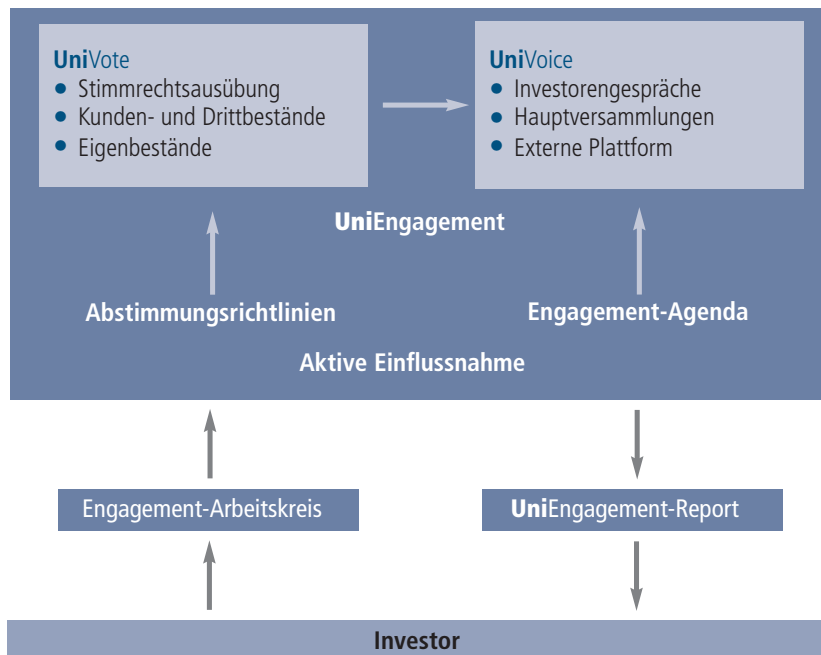
Im Mittelpunkt unserer Rolle als aktiver Aktionär steht der konstruktive Unternehmensdialog. Wir begleiten Unternehmen langfristig und geben durch Unternehmensbesuche, Wortbeiträge und Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen wichtige Impulse.

Neben rein wirtschaftlichen Aspekten werden über das aktive Aktionärstum insbesondere ökologische, soziale und regulatorische Themen angesprochen.

Wichtigster Baustein des konstruktiven Unternehmensdialogs ist der Unternehmensbesuch, bei dem sich das Top-Management den Fragen von Union Investment stellt. Daneben findet ein permanenter Austausch zwischen unseren Fondsmanagern und den Unternehmen statt. Grundlage für die Beurteilung von Geschäftsmodellen und der Zukunftsfähigkeit von Unternehmen bilden rund 2.000 Investorengespräche* (inklusive Unternehmensbesuche) und 250 Gespräche ausschließlich zu Nachhaltigkeitsthemen*.

* Stand 2010.

Bausteine des konstruktiven Unternehmensdialogs





Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Institutional GmbH
Wiesenhüttenstraße 10
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 2567-7652
Telefax: 069 2567-1616

www.nachhaltigekapitalanlagen.de

005150 02.12

Rechtlicher Hinweis

Die Inhalte dieses Marketingmaterials stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung. Dieses Dokument ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Dieses Dokument wurde von der Union Investment Institutional GmbH mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Quelle aller Grafiken, sofern nicht anders angegeben, ist Union Investment.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: Februar 2012, soweit nicht anders angegeben.

