

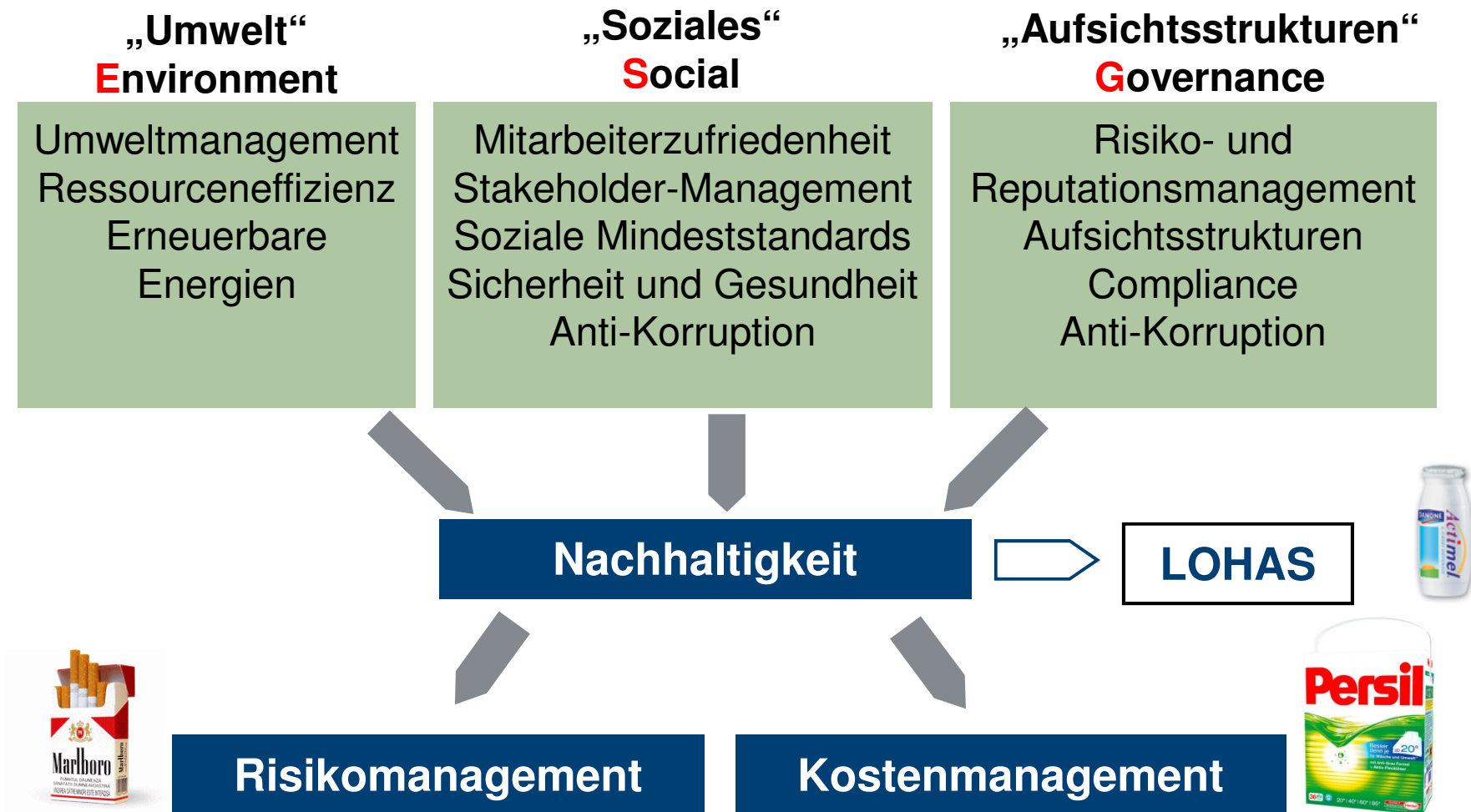


Nachhaltigkeit auf den Finanzmärkten – zwischen Anspruch und Umsetzbarkeit

Union Investment

Frankfurt/Main, 17. Februar 2010

Sustainability – Drei Säulen.



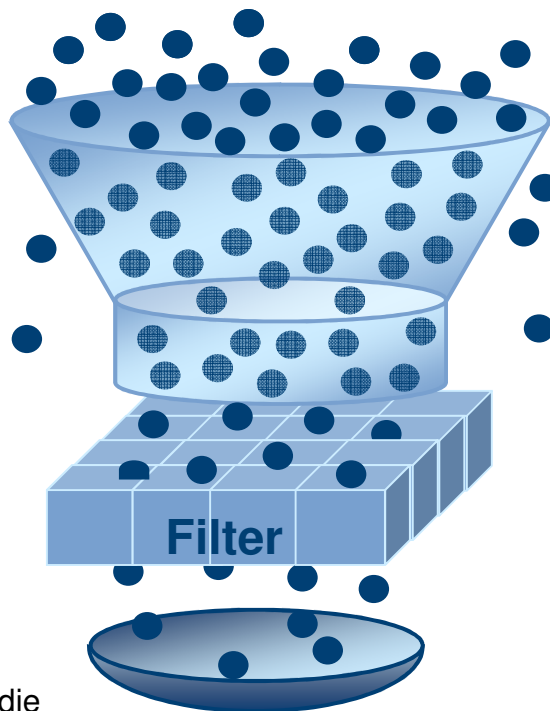
Multidimensionale Unternehmensbewertung unter nachhaltigen Aspekten ...

Management

- Nachhaltiges Reporting
- Steuerung nach nachhaltigen Kriterien
- Selbstregulierung

Gesellschaft

- Marketing/ Außendarstellung
- Soziales Engagement
- „Abstrahlen der Nachhaltigkeit“ in die Gesellschaft



Arbeitnehmer

- Arbeitssicherheit
- Diversität der Arbeitnehmer (z.B. Chancengleichheit)
- Mitarbeiterbezahlung und –produktivität
- Sozialstandards (z.B. Vermeidung von Kinderarbeit)

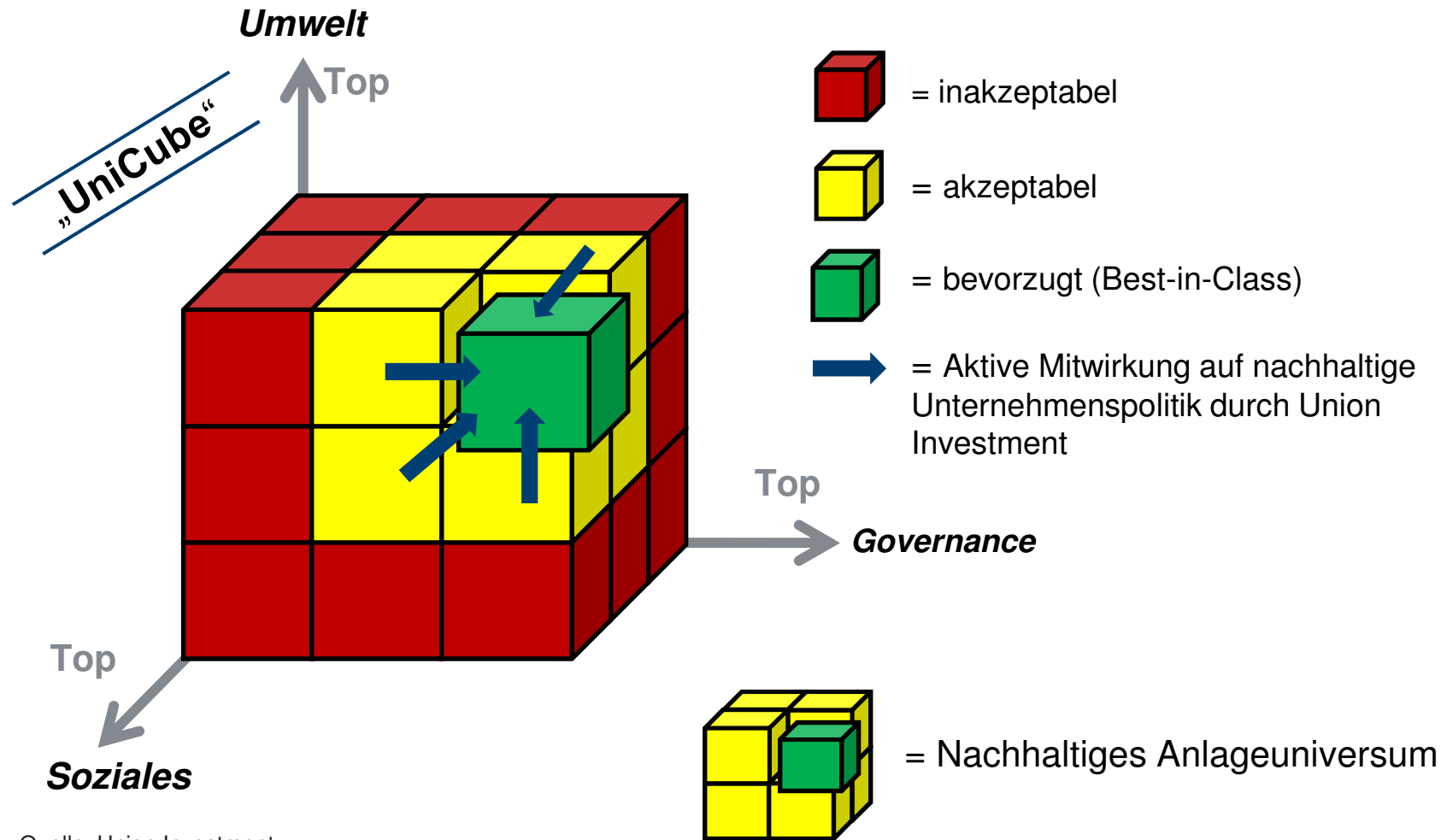
Corporate Governance

- Kompensation der Organe (Vorstand, AR)
- Unabhängigkeit der Organe
- Organisationsstruktur
- Rolle von Minderheitsaktionären

Umwelt

- Unternehmensinterne Umweltpolitik
- Energie- / Wasserverbrauch
- Recycling
- Nachhaltige Produktions- und Lieferkette

... aggregiert im UI-Nachhaltigkeitswürfel.



Quelle: Union Investment

Unsere Aktivitäten im Portfoliomanagement werden zunehmend durch Nachhaltigkeit geprägt.

- Ca. **2.000 Meetings mit Unternehmensvertretern** pro Jahr, zunehmend auch zum Thema Nachhaltigkeit in Frankfurt (ca. 200 pro Jahr).
- **Langjährige Besuch bei Unternehmen** zum Thema Nachhaltigkeit - weltweit.
- **Studien** zur Nachhaltigkeit.
- **Publikationen** für Kunden von Union Investment.
- „**Engagement-Ansatz**“ – aktive Kommunikation im Rahmen von Hauptversammlungen.

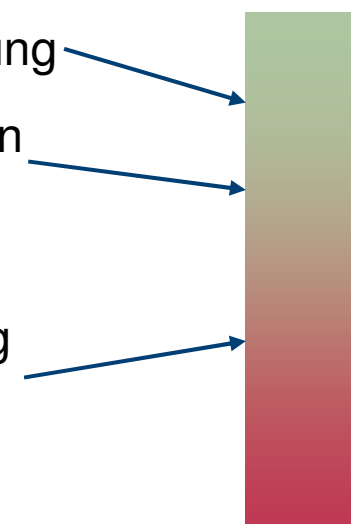
Unser Engagement auf Hauptversammlungen – Beispiele 2009.

- Redebeiträge auf ausgewählten Hauptversammlungen.
- Weiterführung des Unternehmensdialogs auf einer anderen Ebene.
- **Neu: Thematisierung nachhaltiger Aspekte**
 -  CO² Emissionen, Corporate, Governance/Aufsichtsrat
 -  Corporate Governance/Schaeffler, Verschuldungsproblematik
 - **DAIMLER** Rüstungsbeteiligung, Managementstruktur, CO²-Emissionen
 -  Aufsichtsstrukturen/Datenskandal, Mobilfunk USA/ GB
 -  CO²-Emissionen/Kohlekraftwerke, Nukleartechnik
- **Positive Reaktionen der Unternehmen – Erweiterung des Dialogs.**

Konzepte der Nachhaltigkeit im Portfoliomanagement

- Harte **Ausschlusskriterien** begrenzen das Anlageuniversum, zeigen hohe Nachhaltigkeitsfokussierung
- **Best-in-Universe-Ansatz** liefert attraktivste Unternehmen nach individuellen Nachhaltigkeitsansprüchen
- **Best-in-Class-Ansatz** eröffnet Diversifizierungsmöglichkeiten bei gleichzeitiger Wahrung von nachhaltigen Aspekten

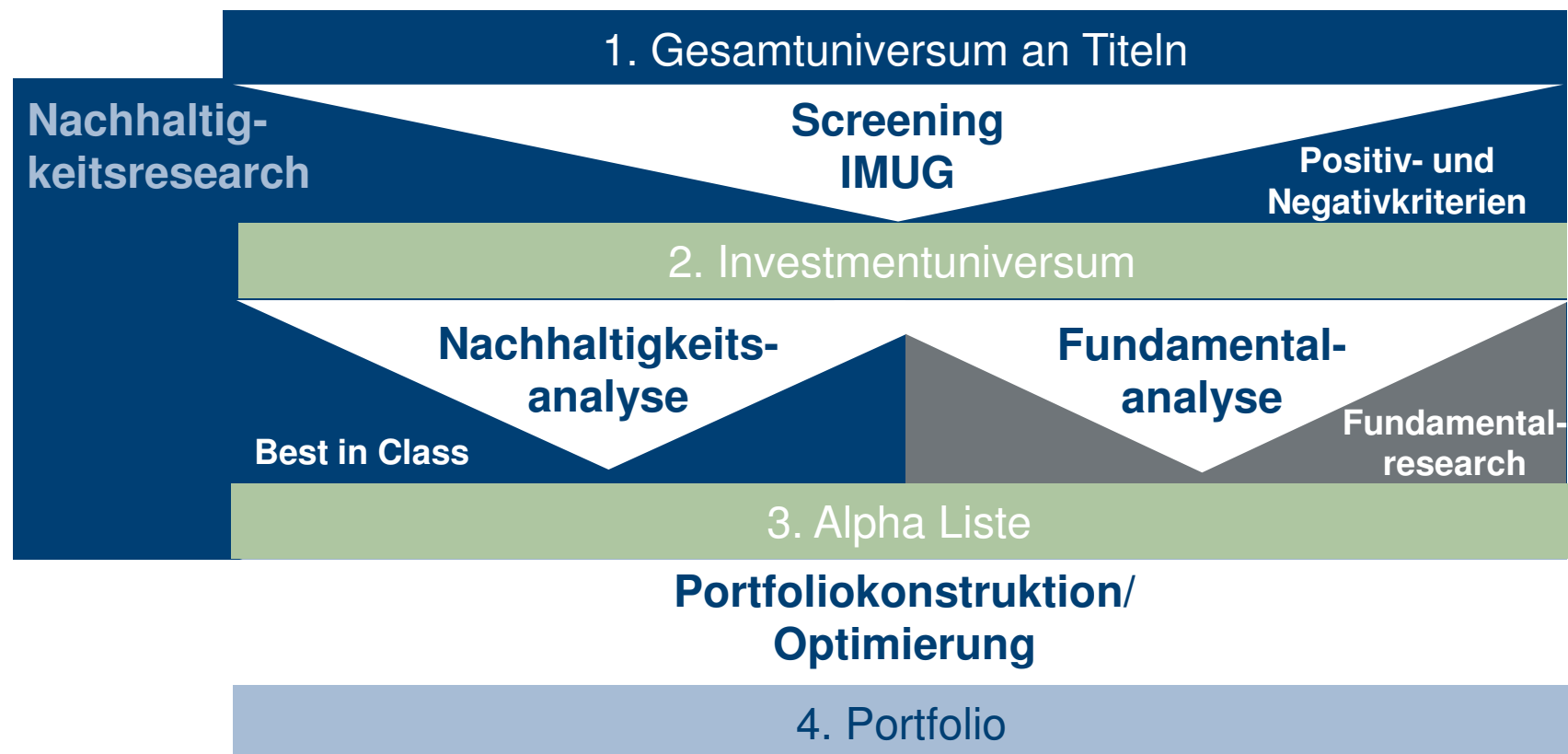
Nachhaltigkeit



Diversifikation

"UniNachhaltig: Aktien Global" - Kombination von Nachhaltigkeits- und Fundamentalanalyse.

Investmentprozess Aktien



Nachhaltigkeit ... eine Anregung zur Diskussion!

- Betrifft insbesondere die Bereiche **Ökologie, Soziales, Ökonomie und ethische Unternehmensführung**.
- Investoren fordern zunehmend **nachhaltige Fokussierung**.
- Nachhaltigkeit als **Kosten- und Risikomanagementsystem**.
- „Engagement-Ansatz“ ist Kern der **Nachhaltigkeitsstrategie** von Union Investment.



Was bedeutet Nachhaltigkeit für Sie?



Wie bekommen wir Ihre Nachhaltigkeitsansprüche in Finanzmarktprodukte übertragen?