

# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Januar 2022

Version 6.0

- Aktienfonds -







Name des Unternehmens: Union Investment

Sitz des Unternehmens: Weißfrauenstraße 7

D-60311 Frankfurt am Main

Ansprechpartner: Gerrit Schuchardt

Produktmanager

Tel.: +49 (0)69 / 2567 - 5042 Fax: +49 (0)69 / 2567 - 2250

gerritschuchardt@union-investment.de

**Christian Senzel** 

Produktmanager

Tel.: +49 (0)69 / 2567 - 2796 Fax: +49 (0)69 / 2567 - 2250

Christian.senzel@union-investment.de



### Inhalt

Europa	ischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds	. 4
Erkläru	ng von Union Investment	. 5
Zustimı	mung zum Europäischen Transparenz Kodex	. 5
Katego	rie 1: Liste der vom Kodex erfassten Fonds	. 6
Katego	rie 2: Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft	. 7
2.1.	Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche die Fonds verwaltet, für die dieser	
	Kodex gilt?	
2.2.	Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?	
2.3.	Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?	10
2.4.	Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen berücksichtigt?	
2.5.	Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?	
26	In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?	
	Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten  Vermögenswerte (AuM)?	
Katego	rie 3: Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt	' '
	1	14
3.1.	Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategie	
	und Kriterien zu erreichen?	4
3.2.	Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?	14
3.3.	Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?	21
3.4.	Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?	23
3.5.	Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?	) F
3.6.	Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden	
Kataga	Kontroversen gemanagt?	
		13
4.1.	Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums	
4.2.	berücksichtigt?	26
	Anlageuniversums berücksichtigt?	
4.3.	Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine	
4.4	ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?	31
4.4.	Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten	
4.5	Änderungen vorgenommen?	
4.5.	Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke sozia	
4.0	Ziele verfolgen (Impact Investing)?	
	Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?	
	Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?	
4.8.	Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?	5 1



Katego	rie 5: ESG-Kontrolle	.31
	Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass der Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?	.31
Katego	rie 6: Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung	. 33
6.1.	Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?	. 33
6.2.	Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?	. 33
	Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert? Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und	
	Engagement-Politik?	. 33
Anhang	]	. 39
Zusatz.		.41
EUROS	ilF	.41
FNG		.42
<b>Dochtli</b>	char Hinwais	12



### Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Asset-Klassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter <a href="www.eurosif.org">www.eurosif.org</a> und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter <a href="www.forum-ng.org">www.forum-ng.org</a>. Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt.

### Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

- 1. Der Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern einfach und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.
- Proaktiv Initiativen zu stärken, die zur Entwicklung und Förderung von Nachhaltigkeitsfonds beitragen, indem ein gemeinsames Rahmenwerk für Best Practice im Bereich Transparenz geschaffen wird.

#### Leitprinzipien

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG<sup>1</sup> -Strategie eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

#### Die Unterzeichner des Transparenz Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen soll beachtet werden.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.
- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.
- Gründe, die eine Informationsbereitstellung verhindern, müssen erklärt werden. Die Unterzeichner sollten systematisch darlegen, ob und bis wann sie hoffen, die Fragen beantworten zu können, die sie beim Ausfüllen des Transparenz Kodex nicht beantworten konnten.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Antworten zum Kodex müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die Informationen zu finden sind, welche vom Kodex gefordert werden.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

<sup>1</sup> ESG steht Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung – kurz für Englisch Social, Environment, Governance.



Um diese Verpflichtungen klar darzulegen, müssen die Unterzeichner zu Beginn des Kodex folgende zwei Statements aufnehmen:

### **Erklärung von Union Investment**

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Union Investment. Seit dem Jahr 1990 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere zwölfte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird auf unserer Webseite veröffentlicht.

### Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

Union Investment verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Union Investment befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Frankfurt am Main, den 1. Januar 2022



### **Kategorie 1: Liste der vom Kodex erfassten Fonds**

### UniInstitutional SDG Equities

9	die Kern-Anlagestrategie		Asset Klassen		Ausschlüsse, Standards und Normen	Fondskapital zum 30. Dez.		Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
	Best-in-Class		Passiv gemanagt	Х	kontroverse Waffen			Französisches SRI Label	Sämtliche relevanten Verweise ("Links") befinden sich im beigefügten Dokument
	Engagement & Stimmrechtsausübung		Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking	X	Alkohol	0,314 Mrd. Euro		Französisches TEEC Label	
	ESG-Integration		Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking	X	Tabak			Französisches CIES Label	
	Ausschlüsse	V	Aktiv gemanagt		Waffen		V	Luxflag Label	
	Impact Investment Normbasiertes Screening		Aktien im Euro-währungsgebiet Aktien in einem EU Land		Kernkraft Menschenrechtsverletzungen		Х	FNG Siegel Österreichisches Umweltzeichen	
	führt zu Ausschlüssen	Χ	Aktien international	Х	Arbeitsrechtsverletzungen			Weitere (bitte angeben)	
	führt zu Risikomanagement Analysen		Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro	X	Glücksspiel				
x	Nachhaltige Themenfonds		Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen	Х	Pornografie				
^			Geldmarkt/ Bankeinlagen Geldmarkt/ Bankeinlagen (kurzfristig)	X	Tierversuche Konfliktmineralien				
			strukturierte Fonds	X	Biodiversität				
				Х	Abholzung Kohle				
				Х	Gentechnik				
				Х	Weitere Ausschlüsse: siehe Ausschlussliste				
				X	Global Compact				
				X	OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen				
				X	weitere Normen: siehe Ausschlussliste				



# Kategorie 2: Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

# 2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche die Fonds verwaltet, für die dieser Kodex gilt?

Der Name der Verwaltungsgesellschaft für in Deutschland aufgelegte Fonds lautet Union Investment Privatfonds GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft ist:

### **Union Investment Privatfonds GmbH**

Weißfrauenstraße 7

60311 Frankfurt am Main

Der Name der Verwaltungsgesellschaft für in Luxemburg aufgelegte Fonds lautet Union Investment Luxemburg S.A. mit Sitz in Luxemburg. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft ist:

### Union Investment Luxembourg S.A.

308, route d'Esch

L - 1471 Luxembourg

Ansprechpartner für Fragen bezüglich des Themas Nachhaltigkeit sind:

#### **Gerrit Schuchardt**

Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt/ Main, Tel: 069-2567-5042, <a href="mailto:gerrit.schuchardt@union-investment.de">gerrit.schuchardt@union-investment.de</a>

#### **Christian Senzel**

Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt/ Main, Tel: 069-2567-2796, christian.senzel@union-investment.de

Nähere Informationen zur Gesellschaft sind im Internet abrufbar unter www.union-investment.de.

# 2.2. Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?

Union Investment fühlt sich grundlegenden Werten, die ihre Wurzeln im genossenschaftlichen Verständnis haben, stark verpflichtet. Partnerschaftlichkeit, Professionalität und Transparenz bestimmen unser Handeln in allen Bereichen des Unternehmens. Dazu zählt die Wahrnehmung unserer Verantwortung in der Gemeinschaft, unseren Kunden und Mitarbeitern gegenüber sowie ein umweltbewusstes Wirtschaften.

Im August 2010 hat sich Union Investment eine Umweltrichtlinie gegeben, die unsere ökologische Ausrichtung festlegt. Wir sind ebenfalls Mitglied im Carbon Disclosure Project. Die ersten Schritte für nachhaltige Investments haben wir bereits 1990 mit der Auflage des ersten nachhaltig gesteuerten Fonds unternommen.



### CSR-Strategie:

https://unternehmen.union-investment.de/startseiteunternehmen/Nachhaltigkeit/Selbstverstaendnis.html

#### Soziale Themen (social issues)

Union Investment bietet seinen Mitarbeitern eine ganze Reihe von Vorteilen im sozialen Bereich. Wir haben alle gesetzlichen Anforderungen zur Pflege von Angehörigen umgesetzt, fördern die Kombination von Arbeit und Familie durch eine verlängerte Elternzeit, ein Eltern-Kind-Zimmer, subventionierte Kinderbetreuungsplätze, etc. Seit 2011 ist Union Investment mit dem Zertifikat "audit berufundfamilie" ausgezeichnet. Das Audit stellt ein Gütesiegel für Familienbewusstsein in der deutschen Wirtschaft dar. Mit diesem Zertifikat verpflichtet sich Union Investment, die in einer Zielvereinbarung gesetzten Ziele zur besseren Vereinbarung von Beruf und Familie umzusetzen und bestehende Angebote weiter zu optimieren bzw. auszubauen. Das Audit wird durch die "berufundfamilie gemeinnützige GmbH" durchgeführt, gegründet durch die Hertie-Stiftung und unter der Schirmherrschaft der Bundesfamilienministerin sowie des Bundeswirtschaftsministers. Zusätzlich gibt es noch eine firmenfinanzierte Altersversorgung und vielfältige Angebote zur Gesundheitsförderung.

Zum 31.05.2020 wurde nach erfolgreicher Auditierung das Zertifikat dauerhaft bestätigt.

Selbstverständlich sind alle Regelungen zur Ergonomie am Arbeitsplatz, Arbeitssicherheit und Gleichbehandlung umgesetzt. Zusätzlich unterstützen wir unsere Mitarbeiter durch ein breites Weiterbildungs- und Weiterentwicklungsangebot. Als Ausdruck unserer Unternehmenskultur sehen wir auch unsere Personalarbeit, die bereits mehrfach ausgezeichnet wurde. In den Jahren 2008-2019 wurden wir von dem unabhängigen Research-Unternehmen Corporate Research Foundation (CRF) und der Zeitschrift Junge Karriere, aus der Verlagsgruppe Handelsblatt, mit dem Gütesiegel "TOP-Arbeitgeber Deutschland" ausgezeichnet. Die Auszeichnung "TOP-Arbeitgeber" haben wir auch 2020 wieder erhalten. Junge Karriere hat Union Investment ebenso als Fair Company eingestuft, d.h. wir sind ein Unternehmen, das Berufseinsteigern feste Anstellungen offeriert statt Dauerpraktika. Praktika dienen der Berufsorientierung und werden von Union Investment vergütet. Für 2021 haben wir Leading Employer, top4women, Kununu Top Company & Open Company und den Focus Bester Arbeitgeber Award erhalten.

Ebenso fördern wir soziales Engagement durch unsere Aktion "mitMenschen", ein Freiwilligenprogramm welches benachteiligten und behinderten Menschen direkt hilft. Seit 2006 haben sich über 1.000 Mitarbeiter aus allen Ebenen der Organisation an über 90 Projekten beteiligt. Mit der Union Investment Stiftung fördern wir an allen Standorten regelmäßig Projekte in den Bereichen Bildung und Erziehung, Forschung und Wissenschaft, Kunst und Kultur, Mildtätigkeit sowie Umwelt- und Naturschutz.

#### Unternehmensführungsthemen (governance issues)

Wir haben die Regelungen der Wohlverhaltensrichtlinien des BVI, des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der MiFID, soweit relevant, zu einem verantwortlichem Marketing und Vertrieb umgesetzt. Ebenso folgen wir den entsprechenden Regelungen zur Kundenakzeptanz und Vermeidung von Geldwäsche und haben regelmäßige Prüfungsabläufe im Unternehmen etabliert.

Darüber hinaus steht Union Investment für ein aktives Aktionärstum (Engagement). Wir nehmen aktiv an Hauptversammlungen teil und üben die uns anvertrauten Stimmrechte gemäß unserer nachhaltigen Proxy-Voting-Richtlinie aus. Im Bereich Immobilien sind wir Mitglied der "Initiative Corporate Governance der deutschen Immobilienwirtschaft e.V.".



Für die Bewirtschaftung unserer eigengenutzten Immobilien legen wir ebenfalls Wert auf ökologisches Handeln und haben im Zuge der Zertifizierung nach DIN EN 14001 ein unternehmensweites Umweltmanagementsystem etabliert. Bei angemieteten Immobilien bitten wir unsere Vermieter bei Umbau oder Modernisierungsmaßnahmen auf ökologisch Aspekte zu achten und führen beim Ankauf von Immobilien einen selbstentwickelten Sustainable Investment Check durch.

Das Nachhaltigkeitsmanagement von Union Investment steht auf einem breiten Fundament. Es ist für das Zusammenführen aller Einzelaktivitäten, die sowohl auf Produkt- als auch auf Unternehmensebene einen immer größeren Raum einnehmen, verantwortlich.

Um die Corporate Social Responsibility (CSR) auf Unternehmensebene zu verankern, haben wir eine Nachhaltigkeitsstrategie definiert und ein Nachhaltigkeitsmanagement-System eingeführt.

CSR bildet den Rahmen für verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln, das über die gesetzlichen Vorgaben hinausgeht. Kontinuierlich suchen wir den Dialog mit unseren Stakeholdern zu Nachhaltigkeitsthemen. CSR basiert bei Union Investment organisatorisch auf vier Handlungsfeldern: Mitarbeiter, Produkte, Umwelt und Gesellschaft. Als gemeinsame Schnittstelle dient das Handlungsfeld Organisation und Kommunikation.

Im Portfoliomanagement haben wir ein Kompetenzzentrum für Nachhaltigkeit etabliert, bestehend aus achtzehn Experten, welches gezieltes Research zu ökologischen, sozialen und Governance-Themen betreibt. Zu diesem Zweck arbeitet das Team mit spezialisierten externen Research-Anbietern zusammen (z.B., MSCI, Truecost, Sustaina) und nutzt deren Daten, um die ESG-Performance von Unternehmen zu analysieren.

Darüber hinaus profitiert das Team von der globalen Expertise unserer breiten fundamentalen Research-Plattform, die aus 90 Research-Spezialisten besteht. Jeder dieser Research-Spezialisten verfügt über eingehende Kenntnisse der Branchen und Unternehmen, die er abdeckt.

Nachhaltigkeit als integraler Bestandteil unserer Unternehmensstrategie (Abb. 1)

### Nachhaltigkeit baut auf unseren Grundwerten auf und ist nicht nur ein Produkt





Wir bei Union Investment setzen uns für die Interessen unserer Kunden und Partner ein, wir fordern und fördern unsere Mitarbeiter, wir stellen uns unserer gesellschaftlichen und sozialen Verantwortung und engagieren uns aktiv für Menschen. So haben wir eine eigene Stiftung gegründet, die Wissenschaft und Forschung, Bildung und Erziehung gezielt fördert. Seit ihrem Start im Jahr 2000 hat sie zahlreiche Projekte im Investment-, Kapitalanlage- und dem Genossenschaftswesen unterstützt.

Das freiwillige soziale Engagement der Mitarbeiter ist Teil der Nachhaltigkeitsstrategie der Union Investment Gruppe. Die Initiative "mitMenschen" entstand im Jubiläumsjahr 2006 – aus dem Wunsch heraus, der Gesellschaft etwas zurückzugeben. In der Vergangenheit wurden zentrale Aktionen für festgelegte Projektsamstage geplant und den Mitarbeitern zur Teilnahme angeboten. Seit November 2012 können die Mitarbeiter ihr Engagement in Eigenregie organisieren. Union Investment hält dafür im Intranet eine Engagement-Datenbank bereit, in der Mitarbeiter ihre Projekte einstellen oder sich für vorgeschlagene Projekte anmelden können. Das flexible Konzept bietet Mitarbeitern mehr Möglichkeiten, sich freiwillig zu engagieren – ganzjährig, sowie räumlich und zeitlich flexibel. Die Option, auch unter der Woche in der Freizeit Projekte umzusetzen, ermöglicht so langfristige Engagements, wie zum Beispiel Patenschaften.

Für eine fördernde und faire Arbeitnehmerpolitik im Hause erhielt Union Investment zudem wiederholt das Gütesiegel "TOP-Arbeitgeber Deutschland". Diese Auszeichnung ist das Ergebnis einer Untersuchung umfassenden Studie zur der Arbeitgeberqualität des unabhängigen Researchunternehmens Corporate Research Foundation (CRF) und der Zeitschrift Junge Karriere aus der Verlagsgruppe Handelsblatt. Bereits seit 2003 ermittelt CRF die Arbeits- und Karrierebedingungen in deutschen Firmen. Die teilnehmenden Unternehmen werden in den Kategorien "Vergütung", "Work-Life-Balance", "Entwicklungsmöglichkeiten", "Unternehmenskultur", "Jobsicherheit" und "Marktführerschaft" beurteilt. Die Grundlage dafür bildet ein umfassender Fragebogen zum Personalwesen und anschließend vor Ort geführte Interviews durch unabhängige, erfahrene Wirtschaftsjournalisten mit Personalmanagern und Mitarbeitern.

Darüber hinaus unterstützt Union Investment regelmäßig kirchliche, karitative oder gemeinnützige Einrichtungen durch Spendenzahlungen.

Nachhaltiges Wachstum ist von jeher der Kern des Geschäftsmodells der Union Investment Gruppe. Wir sind überzeugt, dass wir durch unsere Haltung zu sozialen und ökologischen sowie Corporate-Governance-Themen unsere Anleger stärker für übergeordnete gesellschaftliche Ziele sensibilisieren können.

### 2.3. Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?

Union Investment wendet schon seit über 30 Jahren unterschiedliche Nachhaltigkeitskriterien an und arbeitet kontinuerlich an der Anpassung des Anlageprozesses an die Marktgegegebenheiten sowie individuellen Kriterien der Kunden (Spezialfonds). Dabei ist der Spielraum für die Strukturierung eines nachhaltigen Portfolios groß und letztendlich abhängig davon, wie der Kunde soziale, ökonomische und ökologische Aspekte bewertet. Nach diesen individuellen Kriterien stellen wir das Portfolio zusammen. Wir arbeiten dabei mit ausgesuchten Beratern und Datenbank-Anbietern zusammen, die wiederum eingebunden sind in internationale Netzwerke von Analysten.

Unser Portfoliomanagement deckt eine breite Palette der Nachhaltigkeitsstrategien in allen Asset-Klassen ab: ob Implementierung von Ausschlusskriterien, ESG-Analyse, Best-in-Class-Ansatz oder



Themenansatz bis hin zum Engagement-Ansatz auf Ebene der gesamten Assets. In der Asset-Klasse Immobilien wird ebenfalls seit Jahren aktives Nachhaltigkeitsmanagement betrieben.

Unser nachhaltiger Investmentprozess ist ein mehrstufiges Verfahren, das unsere hauseigene Nachhaltigkeitsanalyse mit einem klassischen Investmentprozess kombiniert. Dabei sind positive Renditeaussichten eines Titels genauso wichtig wie seine Nachhaltigkeitsbewertung. Im Ergebnis muss der Fonds eine höhere Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen als das entsprechende Anlageuniversum. Dieser Investmentprozess ist für jeden Fonds festgelegt und in unseren hausinternen Systemen hinterlegt. Die Einhaltung des Investmentprozesses wird durch die Handelskontrolle überwacht.

Dieser Investmentprozess ist für jeden Fonds festgelegt und in unseren hausinternen Systemen hinterlegt. Die Einhaltung des Investmentprozesses wird durch die Handelskontrolle überwacht.

### Der nachhaltige Union Investment Anlageprozess des SDG Equities (Abb. 2)

Schutz vor Champions von Gestern

- Investmentfokus auf langfristig, nachhaltige Geschäftsmodelle
- Ein vorausschauender Blick vermeidet das Risiko von einer Anlage in "stranded Assets\*"
- Verpassen Sie nicht die Gewinner von Morgen

Nachhaltige Wirkung messbar

- Die "Sustainable Development Goals" (SDG) der Vereinten Nationen dienen als Maxime bei der Fondsausrichtung
- Permanente Nachverfolgung des ESG-Impacts und der CO<sub>2</sub> -Werte des Fonds











Ihr Partner für eine nachhaltige Zukunft

 Mit Union Investment steht Ihnen ein Partner mit langjähriger Erfahrung in nachhaltiger Geldanlage zur Verfügung Zukunftsorientierte Fondsgestaltung

- Der Unilnstitutional SDG Equities EUR dis bietet ein konzentriertes globales Aktienportfolio mit hohem Wachstumspotential
- Thematischer Investmentansatz mit Fokus auf ökologische und soziale Themen

Grundsätze der nachhaltigen Anlagepolitik sind unter folgendem Link abrufbar:

https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments/Investmentprozess.html

Grundsätze der Stimmrechtsausübung sind unter folgendem Link abrufbar:

https://institutional.union-investment.de/dam/jcr:019b6c79-8575-428b-89bd-27c976a9fe4e/Proxy%20Voting%20Policy%202020\_D.pdf

Grundsätze des Engagements sind unter folgendem Link abrufbar:

https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments/Engagement.html

# 2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen berücksichtigt?

Unser Umweltengagement trägt zur Zukunftsfähigkeit unseres Unternehmens bei. Ein schonender Umgang mit Ressourcen reduziert nicht nur unsere Kosten, sondern ist ein Teil unserer gesellschaftlichen Verantwortung. Als Ausdruck unseres Verantwortungsbewusstseins haben wir eine Klimastrategie beschlossen, welche zum Ziel hat, das international politisch verfolgte Ziel der Begrenzung des globalen

<sup>\*</sup> Vermögensgegenstände, die z. B. durch Umwelt- und Klimafaktoren in vergleichsweise kurzer Zeit wertlos werden können. – Gabler Banklexikon 2020



Temperaturanstiegs auf 2° bis 2050 für unser Unternehmen aktiv umzusetzen. Bei Investitionen und Baumaßnahmen berücksichtigen wir im Vorfeld auch die Umweltauswirkungen und wählen – sofern aus ökonomischen Gesichtspunkten vertretbar – die umweltfreundlichere Variante. Dabei werden auch ESG-Aspekten zu kontroversen Themen oder kontroversen Geschäftspraktiken bzw Reputationsrisiken , wie in Kapitel 3.2 beschrieben, analysiert und bei problematischen Verstößen ausgeschlossen. Sollten wir diese Entscheidungen nicht unmittelbar selbst treffen können, werden wir die Entscheidungsträger in diesem Sinne beraten. Wir fördern die Nutzung umweltschonender Verkehrsmittel bei Dienstreisen und Fahrten zwischen Wohnung und Arbeitsplatz. Wir prüfen die Notwendigkeit von Dienstreisen und nutzen Alternativen wie z.B. Videokonferenzen.

### 2.5. Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?

Unser Kompetenzzentrum Nachhaltigkeit besteht aus achtzehn Nachhaltigkeits-Experten und ist in die Research Investment Strategie-Einheit eingebettet, die als Signalgeber für das gesamte Portfoliomanagement dient. Das Thema Nachhaltigkeit ist somit als Querschnittsfunktion im Portfoliomanagement über alle wesentlichen Asset-Klassen hinweg verankert, um Konsistenz und Aktualität der Investmentansätze in den Portfolios sicherzustellen. Darüber hinaus verfügen wir über eine umfassende Nachhaltigkeitskompetenz im Portfoliomanagement. Wir haben ein Nachhaltigkeits-Team von 72 Nachhaltigkeits-Portfoliomanagern und 18 Analysten, die als Multiplikatoren das Thema Nachhaltigkeit in ihre Teams tragen.

Unser Kompetenzzentrum für Nachhaltigkeit und Engagement im Portfoliomanagement (Abb. 3)



\*RIS=Research Investment Strategy



### 2.6. In welchen SRI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt- und Klimainitiativen
ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibilit	ty X CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.)
K EFAMA RI WG	X Climate Bond Initiative
High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Komission	X Green Bond Principles
ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility	IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change
National Asset Manager Association (RI Group)	X Montreal Carbon pledge
PRI - Principles For Responsible Investment	X Paris Pledge for Action
SIFs - Sustainable Investment Forum	Portfolio Decarbonization Coalition
Weitere (bitte angeben)	Weitere (bitte angeben)
<u>Soziale Initiativen</u>	Governance Initiativen
Access to Medicine Foundation	ICGN – International Corporate Governance Network
Access to Nutrition Foundation	Weitere (bitte angeben)
Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh	
0 , 0	

### Aktive Mitarbeit und Mitgliedschaften (Abb. 4)

### Wir gestalten Rahmenbedingen aktiv mit – durch Gremienarbeit und Initiativen zu Nachhaltigkeit und Corporate Governance

### Aktive Mitarbeit













### Mitgliedschaften und Unterstützung































Union Investmen



# 2.7. Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?

Per Ultimo Dezember 2021 verwaltet Union Investment 125,6 Mrd. Euro, verteilt auf folgende Anlageprodukte:

112 Spezialfonds(Verteilt auf Anteilsklassen oder Segmente)

73 institutionelle Publikumsfonds (Verteilt auf Anteilsklassen oder Segmente)

54 Privatkunden- und Private Label Fonds (Verteilt auf Anteilsklassen oder Segmente)

https://institutional.union-investment.de/startseite-de/reporting/fondspreise.html

Die hierbei eingesetzten Strategien sind sehr vielschichtiger Natur, wie z. B.

- Reine Ausschlusskriterien
- Advisory durch externe Anbieter
- Themenfonds
- Union Investment eigenes ESG Research

# Kategorie 3: Allgemeine Informationen zu den nachhaltigen Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird

# 3.1. Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

Der Anlagegrundsatz des Fonds zielt darauf ab die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen zu berücksichtigen indem weltweit in Aktien von Unternehmen mit SDG-relevanten Geschäftsfeldern investiert wird. Zusätzlich werden anspruchsvolle ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien Berücksichtigt. Dies erfolgt indem der Fonds überwiegend in Vermögensgegenstände investiert, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Führungsqualitäten von Staaten und Unternehmen (Governance – G). Der Fonds verfolgt dabei einen gesamthaften ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Das Einbeziehen von Nachhaltigkeitskriterien im Risikomanagement stellt eine wichtige Ergänzung der Risikosteuerung dar und kann dabei wie in Abb. 5 dargestellt einen zusätzlichen Risiko-Einblick liefern. Durch diese Analyse können ESG-relevante Risiken systematisch verringert oder vermieden werden. Hierbei erfährt das Fondsvermögen eine flexible Anpassung an die aktuelle Entwicklung der Kapitalmärkte.

### 3.2. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?

Unser internes Nachhaltigkeits-Research wird mit unserem proprietären **Sustainable Investment Research Information System (SIRIS)** gesteuert. SIRIS ist eine spezielle IT-Plattform, die für Union Investment entwickelt wurde, um unseren Ansatz für Nachhaltigkeits-Research effizient umzusetzen und



unser ESG-Leistungsspektrum zu erweitern. SIRIS ist seit August 2013 im Portfoliomanagement im Einsatz und wird von unserem Kompetenzzentrum Nachhaltigkeit gesteuert.

SIRIS ist eine einzigartige IT-Plattform, die ESG-Daten von verschieden Anbietern/Quellen zusammenführt und diese mit den Kapitalmarktdatenstrukturen von verschiedenen Asset-Klassen verknüpft. Durch SIRIS sichern wir die Optimierung der ESG-Datenqualität und gebündelte Abdeckung verschiedener Asset-Klassen. Darüber hinaus unterstützt SIRIS die Umsetzung von Nachhaltigkeits-Research als zusätzlichen Risiko-Insight.

### Nachhaltigkeit als zusätzlicher Risiko-Einblick (Abb. 5)

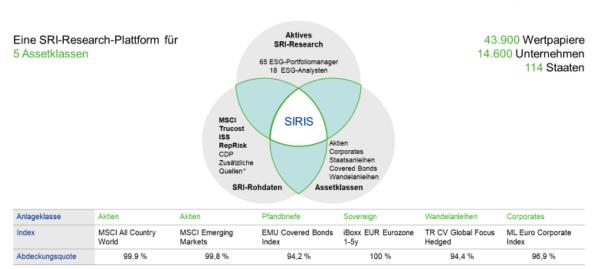


Im Rahmen unseres Engagement-Ansatzes bietet uns SIRIS eine elektronische Plattform für Research, Dokumentation, Überwachung und Kommunikation unser Engagement-Aktivitäten.



### SIRIS - Sustainable Investment Research Information System (Abb. 6)

### SIRIS Sustainable Investment Research Information System



<sup>\*</sup> Offentlich verfügbare ESG-Daten aus anerkannten, zuwerlässigen und glaubwürdigen Quellen. Dazu gehören unter anderem z. B. die IEA, der IWF, die Weltbank oder Transparency International.

Union Investment

Insgesamt decken wir mit SIRIS 14.600 Unternehmen und 114 Staaten mit Nachhaltigkeits-Research ab. Damit generieren wir die ESG-Research-Universen für fünf verschiedene Asset-Klassen (Aktien, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Staatsanleihen, Pfandbriefe) und bilden deren Standard-Benchmarks ab (z.B. MSCI Emerging Markets).

Das Kompetenzzentrum Nachhaltigkeit von Union Investment steuert in SIRIS die Auswahl und Gewichtung von verschiedenen Nachhaltigkeits-Datenpunkten. Darüber hinaus werden spezielle Themen (z.B. nachhaltige Geschäftsfelder) und aktuelle Ereignisse (ESG-Risiken) durch eigenes aktives Nachhaltigkeits-Research vertieft, um die Qualität und Aktualität der Analyse zu erhöhen. Die gezielte Vertiefung wird beispielsweise durch Gespräche mit Unternehmen sichergestellt, die ein tiefgründigeres Verständnis von den Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeit ermöglichen. Die Ergebnisse aus den Unternehmensbesuchen und Gesprächen werden dokumentiert und bei der Analyse des Unternehmens berücksichtigt.

Die wesentlichen ESG-Datenquellen in SIRIS stammen von den folgenden Datenanbietern: MSCI, RepRisk,Trucost sowie UNDP, Freedom House, Transparancy International (Corruption Index) und die Weltbank für Daten zu Ländern.

https://www.msci.com/

https://www.reprisk.com/

https://www.trucost.com/



https://www.undp.org/

https://www.worldbank.org/

https://freedomhouse.org/

https://www.transparency.org/en/cpi#

### Unsere Ansprüche im Bereich Nachhaltigkeit (Abb. 7)

### **Unser Anspruch**

- Asset-Klassen: ESG Daten decken alle wesentlichen Asset-Klassen und Benchmarks ab.
- Qualität: ESG-Daten ermöglichen detaillierte Analysen und entsprechen höchsten Qualitätsansprüchen.
- Zeitnah: ESG-Daten ermöglichen zeitnahe Reaktion auf ad-hoc Ereignisse.
- Nachhaltigkeit als Risiko Insight:
   Nachhaltigkeitsinformationen werden als zusätzlicher Insight zur Bewertung von Risiken genutzt.

### **Unser Ansatz**

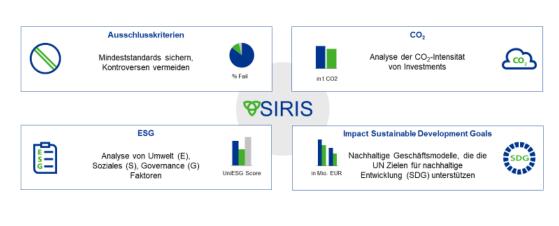
- ESG-Datenquellen: Nutzung von mehreren ESG-Datenanbietern zur Optimierung von Abdeckung und Qualität.
- Aktives Nachhaltigkeits-Research:
   Aktives und zeitnahes Research durch eigenes Team mit Nachhaltigkeits- und Kapitalmarkt-Kompetenz.
- Multi SRI Asset: Ein konsistenter Nachhaltigkeitsansatz für alle wesentlichen Asset-Klassen.
- Individuelle Kundenlösungen: Unsere nachhaltigen Investmentlösungen werden auf individuelle Kundenanforderungen eingestellt.

### **Unsere Umsetzung mit SIRIS**

Die obenstehende Abbildung gibt einen Überblick über unsere Nachhaltigkeits-Lösungsmodule für unsere Kunden und die unterschiedlichen Ansätze für Nachhaltigkeit, die wir mit unserer eigenen IT-Plattform SIRIS abdecken.

### Unsere Bausteine für nachhaltiges Investment (Abb. 8)

### **Unsere ESG-Analyseinstrumente**



Union Investment



Bei der Ausgestaltung von Investmentvermögen gehen wir sehr stark auf die Bedürfnisse der institutionellen als auch auf die Privatkunden Anleger ein.. In der nachfolgenden Tabelle haben wir eine kurze Übersicht unserer Lösungsbausteine zusammengestellt, die genauer erläutert werden.

### Unsere Lösungsbausteine Nachhaltigkeit (Abb. 9)

#### Nachhaltigkeit durch Ausschlüsse



- Anwendung eines Nachhaltigkeitsfilters von Union Investment
- Vermeidung von Unternehmen und Staaten mit Kontroversen
- · Individuelle Ausschlusskriterien umsetzbar

#### CO2-Intensität im Portfolio



- Analyse der CO<sub>2</sub>-Intensität Ihres Portfolios
- · Beleuchtung der Portfoliobestände
- Ermittlung des "CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks" Ihres Portfolios im Vergleich zu Marktindizes

#### Nachhaltigkeit gemessen am ESG-Score



- Ermittlung des ESG-Scores Ihres Portfolios im Vergleich zu Marktindizes
- Übersicht von fünf Unternehmen mit den höchsten und niedrigsten ESG-Score im Portfolio

#### SDG Impact Investing



- 17 Nachhaltigkeitsziele definiert von den Vereinten Nationen
- · SDG Impact im Portfolio vs. Marktindizes
- Identifikation von nachhaltigen Geschäftsmodellen, die diese Ziele unterstützen

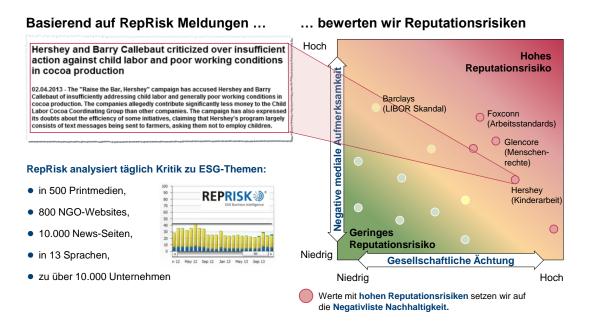
Unser ergänzender bewährter "UnionEngagement"-Ansatz basiert auf einer klaren Abstimmungspolitik und einem konstruktiven Dialog mit Unternehmen im besten Interesse unserer Kunden.

### Engagement (Abb. 10)



### 62 **Engagement bei Union Investment** UnionEngagement integriert aktiv im Kern UnionEngagement • E ökologische S soziale · G ökonomische und Governance-Aspekte mit dem Ziel einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Verbesserung des langfristigen Unternehmenswertes 0 Engagement umfasst Aktives Research und Überwachung der Portfoliogesellschaften · konstruktiven Unternehmensdialog · zielgerichtete Ausübung von Aktionärsrechten Zusammenarbeit in Netzwerken

### RepRisk (Abb. 11)



Der Zugriff auf die RepRisk-Daten eröffnet uns die Möglichkeit, schneller auf negative Ereignisse zu reagieren und unsere Einschätzung zu kontroversen Geschäftspraktiken nach aktuellen Ereignissen dynamisch anzupassen. Im Rahmen dieses Ansatzes überwachen wir aktiv die Reputationsrisiken von Unternehmen, indem wir die Berichterstattung zu kontroversen Themen verfolgen und eine Unternehmensliste mit verschiedenen Gefahrenstufen (niedrig, mittel, hoch) erstellen, die das



Reputationsrisiko eines Unternehmens wiedergibt. Dabei werden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.

### **Nachhaltige Impact-Themen**

Bestimmte Geschäftsfelder (z.B. Erneuerbare Energie oder Medizintechnologie) leisten einen Beitrag zur Erfüllung der 17 UN Ziele für nachhaltige Entwicklung – siehe Abb. unten. Inwiefern das Kerngeschäft eines Unternehmens zu diesen Zielen beiträgt, kann mit Daten zu Umsätzen von nachhaltigen Geschäftsfeldern gemessen werden. So können wir für Portfolios als auch für Benchmarks berechnen, welcher Prozentsatz der gehaltenen Unternehmen die UN Ziele unterstützt.

### Die UN SDGs sind durch nachhaltige Investmentthemen investierbar (Abb. 12)

Nachhaltige Investmentthemen	Nachhaltige Technologien & Produkte	Positiver Beitrag zu SDG				
Gesundheit	Medizintechnik     Medizinische Versorgung	3 mercus -√√•  5 ==-				
Bildung	Bildungseinrichtungen und Technologie     Universitäten und Schulbuchverlage	4 marin   1 mar   10 marin   10 m				
Sauberes Wasser	Wasserinfrastruktur     Wasser-, Sanitär- und Filtertechnologien	8 mentions				
Erneuerbare Energien	Solarenergie     Windkraft	9 minorial 12 minorial 13 min (a) minorial 13				
Energieeffizienz	<ul> <li>Energieeffiziente Technologien inkl. Industrie 4.0</li> <li>LED, Brennstoffzellen</li> </ul>	9 SERIFICATION 7 CHARACTO 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11				
Nachhaltige Mobilität	Elektrifizierung inkl. Batterien u. Elektroautos     Öffentliche Verkehrsmittel	9 National Transfer   3 market   7 contains   11 formation   12 contains   13 contains   14 contains   15 contains   15 contains   16 contains   16 contains   16 contains   17 contains   18 contains				
Sozialer Sektor	<ul><li>Altersversorgung,</li><li>Sozialer Wohnungsbau, Mikrofinanzen</li></ul>	10 manus.  1 mass 1 mas				
Grüne Gebäude	<ul><li>Energieeffiziente Gebäude</li><li>Grüne Materialien und Gebäudetechnik</li></ul>	11 STANDARD TO 1 TO STANDARD 7 TO STANDARD TO 1 TO STANDA				
Nachhaltiger Konsum	Nachhaltige Ernährung     Naturkosmetik	22 months 2 min 14 shares 2 min 2 min 14 shares 2 min 14 share				
Umweltschutz	Recycling und Abfallmanagement     Umweltfreundliche Materialien	15 till.es 3 minches 6 minches 12 minches 13 minches 14 till.es 15 minches 15				

Bei der Beurteilung von nachhaltigen Unternehmen verlassen wir uns nicht ausschließlich auf die Ergebnisse der von uns verwendeten Research-Anbieter, sondern tragen durch eigenes kontinuierliches und tiefgehendes Research zur kritischen Überprüfung entsprechender Unternehmen bei.

Dies erlaubt uns auftretende relevante Änderungen schneller zu erfassen, zu bewerten und entsprechend in unsere Portfolios einfließen zu lassen.

Zusammenführung von Nachhaltigkeits-Research und Fundamentalanalyse

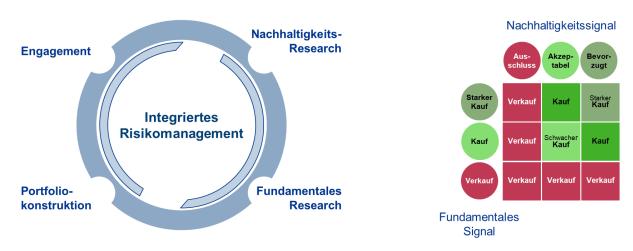


Die Zusammenführung der jeweiligen in einer Ampelsystematik zum Ausdruck gebrachten Einzelsignale aus fundamentalen und nachhaltigen Signalen mündet in einem Gesamtvotum für jeden Titel. Klare Kaufempfehlungen ergeben sich immer dann, wenn das jeweilige Wertpapier sowohl aus fundamentaler als auch aus nachhaltiger Sicht als positiv bewertet wird (beide Ampeln auf "grün").

Liegt eine positive fundamentale Bewertung (Ampel "grün") bei gleichzeitig negativer nachhaltiger Bewertung (Ampel "rot") vor, so ist die Berücksichtigung des Titels bei der Portfoliokonstruktion nicht möglich. Liegt eine sehr positive nachhaltige Bewertung (Ampel "grün") bei gleichzeitig negativer fundamentaler Bewertung (Ampel "rot") vor, wird keine Empfehlung erfolgen

#### Zusammenführung von Nachhaltigkeits-Research und Fundamentalanalyse (Abb. 13)

Investmentprozess nachhaltiger Portfolios



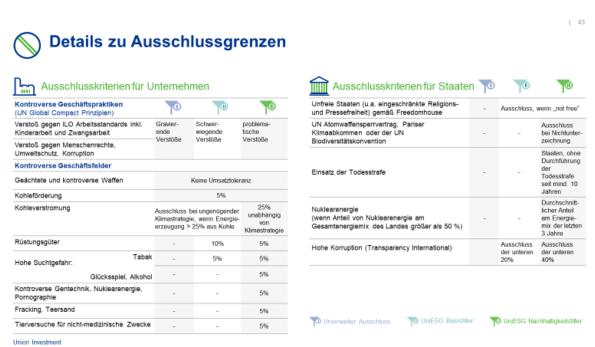
Die nach Berücksichtigung aller Gesamtvoten verbleibenden Titel bilden das investierbare Anlageuniversum (Empfehlungsliste) und dienen dem Portfoliomanager als investierbares nachhaltiges Investmentuniversum für die Portfoliokonstruktion.

# 3.3. Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet? Beachtung von Ausschlusskriterien



Bei diesem Nachhaltigkeits-Ansatz handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausschließen. Bei Spezialfonds wird sowohl die Auswahl der Kriterien (Ausschlussfilter) als auch die Ausgestaltung von einzelnen Kriterien individuell von Kunden bestimmt. Wir bieten standardmäßig zwei Nachhaltigkeitsfilter an: den UniESG Basisfilter und den UniESG Nachhaltigkeitsfilter. Der UniESG Basisfilter ist als Mindestanspruch an die Nachhaltigkeit zu verstehen. Dieser Fillter kommt zur Anwendung in ausgewählten Spezialfonds sowie institutionellen Publikumsfonds. Der UniESG Nachhaltigkeitsfilter wird für die nachhaltigen Publikumsfonds sowie ausgewählte Spezialfonds und Private Label Fonds angewendet.

### Union Investment Ausschlusskriterien sehen wie folgt aus (Abb. 14)



Die Bewertung nach Nachhaltigkeitskriterien ist Grundlage für unsere nachhaltigen Fonds. Infrage kommende Anlagen werden einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen und erhalten einen



sogenannten UniESG Score<sup>2</sup>. Dieser Score bewertet die Aspekte Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung. Außerdem schauen wir auf weitere Aspekte, zum Beispiel, wie ein Unternehmen in der Öffentlichkeit wahrgenommen wird und wie nachhaltig das Geschäftsmodell ist.

Daneben muss der SDG Equities noch eine allgemeine SDG Quote von mindestens 50% besitzen. Diese Quote bezieht sich auf die Sustainable Development Goals, SDG, welche für die insgesamt 17 von der Weltgemeinschaft definierte Ziele für nachhaltige Entwicklung stehen und einen Fahrplan für die Zukunft darstellen soll, um ein menschenwürdiges Leben weltweit zu ermöglichen und gleichzeitig die natürlichen Lebensgrundlagen zu bewahren. Diese werden in Kapitel 3.4 näher beschrieben.

# 3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?

#### CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von Portfolios kann mit Hilfe von CO<sub>2</sub>-Daten für Unternehmen gemessen werden. Die gängigste Methode ist die Berechnung der CO<sub>2</sub>-Intensität von Portfolios (siehe Abb. unten). Hiermit kann die CO<sub>2</sub>-Intensität für Einzelwerte, Portfolios und deren Benchmarks gemessen werden. Wir haben auch eine Klimastrategie beschlossen, welche zum Ziel hat, das international politisch verfolgte Ziel der Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf 2° bis 2050 für unser Unternehmen aktiv umzusetzen. Bei Investitionen und Baumaßnahmen berücksichtigen wir im Vorfeld auch die Umweltauswirkungen und wählen – sofern aus ökonomischen Gesichtspunkten vertretbar – die umweltfreundlichere Variante.

CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Abb. 15)

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> UniESG Score = hauseigener Begriff



### ھی

### Wie groß ist der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von meinem Portfolio? Messung der CO<sub>2</sub>-Intensität

- Es wird die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck – berechnet. Dabei werden die CO<sub>2</sub>-Emissionen der Unternehmen (Scope 1 & 2) pro Million USD Unternehmensumsatz berücksichtigt.
- Scope 1 umfasst alle direkten
   Treibhausgasemissionen des Unternehmens.

   Scope 2 umfasst alle indirekten Emissionen, die
   durch die Bereitstellung von außerhalb des
   Unternehmens produzierter Energie entstehen.





Union Investment

Im September 2015 haben sich die Länder der United Nations (195 Mitgliedsstaaten) auf die Agenda 2030 zur nachhaltigen Entwicklung verständigt. Die wichtigsten Bestandteile der Agenda sind die 17 Sustainable Development Goals (SDGs). Dabei können die SDGs im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses als weiteren Baustein für einen SRI-Ansatz fungieren.

UN SDGs (Abb. 16)



# Die UN SDGs sind durch nachhaltige Investmentthemen investierbar

chnik che Versorgung inrichtungen und Technologie ten und Schulbuchverlage frastruktur Sanitär- und Filtertechnologien gie	1 mm/s   1 mm
ten und Schulbuchverlage frastruktur Sanitär- und Filtertechnologien gie	
Sanitär- und Filtertechnologien gie	<b>♥</b>
fiziente Technologien inkl. Industrie 4.0 nnstoffzellen	9 DEFENDENCE   1 DEFENDENCE   10 DEFENDENCE
erung inkl. Batterien u. Elektroautos e Verkehrsmittel	9 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12
orgung, Vohnungsbau, Mikrofinanzen	10 mm. (\$\hat{\phi}\$) \$1 mm. \$\hat{\phi}\$
fiziente Gebäude sterialien und Gebäudetechnik	ABUE 7 PROPERTY OF THE PROPERT
	12 small. 2 m. 44 fm. 45 fm. 4
netik	15
ię	laterialien und Gebäudetechnik ige Ernährung metik g und Abfallmanagement

3.5. Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?

### Aktien und Unternehmensanleihen

### **UniESG Score**

Mit dem UniESG Score kann der Grad der Nachhaltigkeit von Unternehmen und Ländern gemessen werden. Dabei werden alle Dimensionen der Nachhaltigkeit - insbesondere Umwelt, Soziales, und gute Unternehmensführung – berücksichtigt.

Der UniESG Score ist die Grundlage für den dynamischen Best-in-Class-Ansatz, bei dem die branchenschlechtesten Unternehmen vermieden und die branchenbesten bevorzugt werden.

Bei diesem Nachhaltigkeits-Ansatz werden diejenigen Unternehmen ausgewählt, die im Branchenvergleich in ökologischer, sozialer, Corporate Governance-Hinsicht und beim Geschäftsmodell die höchsten Standards setzen.

Bei diesem Nachhaltigkeits-Ansatz werden diejenigen Unternehmen ausgewählt, die im Branchenvergleich in ökologischer, sozialer, Corporate Governance-Hinsicht und beim Geschäftsmodell die höchsten Standards setzen.

**UniESG Score Messung bei Unternehmen (Abb. 17)** 



51

50

Die nachfolgende Abbildung veranschaulicht die beispielhafte Berechnung des UniESG Scores.

### **Union Investment ESG Score**

Ganzheitliche Analyse der Nachhaltigkeit von Unternehmen unter Berücksichtigung finanzieller Materialität



- UniESG Score misst Nachhaltigkeit ganzheitlich in fünf Dimensionen
  - Managementqualität: Wie gut werden E,S & G Faktoren im Unternehmen gemanagt?
  - Geschäftsmodell: Inwieweit gibt es nachhaltige Geschäftsfelder, deren Produkte Nachhaltigkeit fördern und damit auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung einzahlen?
  - Kontroversen: Inwieweit ist das Unternehmen in ESG-Kontroversen verwickelt?
- Berücksichtigung finanzieller Materialität durch Übergewichtung derjenigen Kriterien, die einen wesentlichen Einfluss auf Finanzkennzahlen haben.
- Spannweite von 0 bis 100 (top). Daten basieren auf MSCI und Union Investment Research.

#### Berechnung des UniESG Scores - Beispiel ABB (Abb. 18)



### UniESG Score Beispiel: ABB Ltd



Summary

ABB hat sich zum Ziel gesetzt, im Jahr 2020 60% seiner Umsätze mit energlefflzienten Produkten zu erzielen. Aktueil sind fast 50% des ABB-Wachstums bei sauberen Technologien auf große Aufträge im Bereich Energleinfrastruktur zurückzuführen. Das Unternehmen zeigt im Allgemeinen eine starke Performance in diesem Bereich, kann sich gerade bei toxischen und klimawirksamen Emissionen aber noch weiter verbessern. Zu einer verschäften externe Aufsicht und Anti-Bestechungsermittlungen kam es im März 2016 im Zuge des sogenannten "Unaoli-Skandals". Die Ermittlungsbehörden in Großbritannien konnten die Vorwürfe der Bestechung allerdings nicht bestätigen, weitere Ermittlungen laufen noch in den USA und Australien.

Quelle: Union Investment, November 2020

Union Investment

	Perzentil	Score
Umwelt (20,6%)	92	77,0
Toxic Emissions & Waste, Opportunities in CleanTech		
Soziales (13,9%)	38	44,0
Labor Management		
Governance (25,5%)	85	64,0
Corporate Governance, Corruption & Bribery		
Kontroversen (20,0%)	15	40,0
Retirement benefits in US, Unoil Scandal		
Nachhaltige Geschäftsfelder (20,0%)	79	12,7
Energy Efficient Technologies		
UniESG Score	64	48,8
ABB Ltd gehört zu di globalen Vergleich.	en besten 40%	im

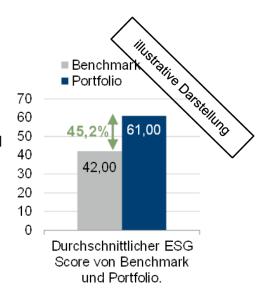
Darüber hinaus ermöglicht uns der UniESG Score, den Grad der Nachhaltigkeit eines Portfolios in Form von nachhaltigem gesellschaftlichem Mehrwert (GM) in % zu messen.



### ESG-Mehrwert (Abb. 19)

- Die jeweilige Nachhaltigkeitsqualität des Portfolios und der Benchmark wird durch den durchschnittlichen ESG Score ermittelt (nach Portfolio bzw. Benchmarkgewichtung).
- Aus der Differenz zwischen Portfolio (PF) und Benchmark (BM) wird der Gesellschaftliche Mehrwert (GM) des Portfolios in % errechnet.

Nachhaltiger Mehrwert des Portfolios in%: GM=(PF-BM)/BM



#### **Staatsanleihen**

Der ESG-Score für Staaten setzt sich aus drei Dimensionen zusammen, die jeweils gleichgewichtet sind: Environment (E), Social (S), und Governance (G). Jede Dimension ist mit 6 Indikatoren unterlegt, die wiederum untereinander gleichgewichtet sind (siehe unten).

Aufbau des ESG-Länder-Rating (Abb. 20)



Die Auswahl der einzelnen Indikatoren und Datenquellen erfolgt nach Berücksichtigung folgender Kriterien:



- Relevanz für Nachhaltigkeit
- Internationale Akzeptanz des Indikators
- Glaubwürdigkeit der Datenquelle
- Vollständigkeit der Daten und Aktualisierungszyklen
- Aussagekraft und Distribution der Daten

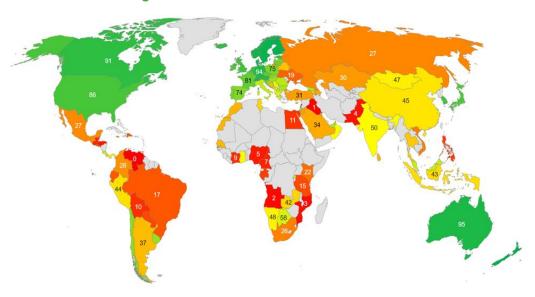
Die Spannweite des ESG-Scores reicht von 0 (worst) bis 100 (best) (siehe Abb. 11). Der Fonds UniInstitutional SDG Equities muss einen ESG-Score größer 50 haben.

### Das ESG-Länder-Rating (Abb. 21)

### Breite Abdeckung des globalen BIPs

Zahlreiche Indikatoren zur Messung der Nachhaltigkeit in den Dimensionen E, S und G

Grafische Darstellung der Länder ESG Scores



#### **Ausschlusskriterien**

Des Weiteren kommen im Investmentprozess definierte Ausschlusskriterien zum Tragen. Details hierzu befinden sich in Kapitel 3.3.

# 3.6. Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?

Das ESG-Team beobachtet fortwährend Entwicklungen im Markt zu neuen Methoden und Veränderungen bei Daten-Providern. Eine Änderung in der Methodik hat in den letzten 12 Monaten nicht



stattgefunden, bei Bedarf wird unsere Methodik für die ESG-Analyse weiterentwickelt. Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen erfolgt im sogenannten ESG Kontroversen Gremium. Dieses Gremium tagt monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wird jede Kontroverse gemäß ihrer Schwere eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zu entsprechenden Ausschlüssen in den ESG-Fonds führen kann.

Die ESG Bewertungen der Emittenten werden monatlich systemseitig sowie ad-hoc in Sondersituationen durch die ESG-Analysten aktualisiert.

### **Kategorie 4: Der Investment-Prozess**

# 4.1. Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

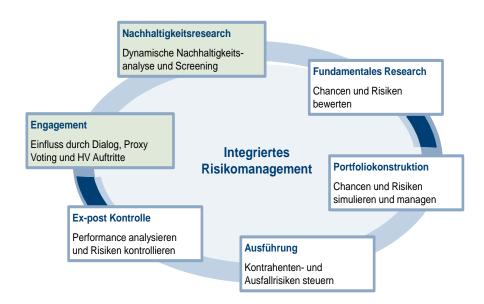
Unsere tiefgehende Fundamentalanalyse wird mit unserem Nachhaltigkeits-Research und unserer Disziplin im Risikomanagement kombiniert und erreicht somit für unsere Kunden eine unter Nachhaltigkeitsaspekten optimierte Performance. Positive Renditeaussichten eines Titels sind genauso wichtig wie seine Nachhaltigkeitsbewertung. Im Ergebnis muss der Fonds eine höhere Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen als das entsprechende Anlageuniversum.

Alle Unternehmen, die in Anlehnung an die Osloer Konvention, in die Herstellung von Streumunition oder Anti-Personen-Minen involviert sind, werden aus dem Investmentuniversum entfernt. Dies geschieht über die sogenannte "Negativliste nicht ethischer Emittenten". Diese wird vom Kompetenzzentrum Nachhaltigkeit an alle Portfoliomanager kommuniziert und in unserem Handelssystem Charles River hinterlegt. Die Titel auf dieser Liste dürfen nicht in unsere Portfolios gekauft werden und bestehende Bestände sind umgehend zu veräußern.

Wir verfolgen im gesamten Portfoliomanagement einen konsistenten und transparenten Investmentprozess. Seine wesentlichen Elemente sind in der nachfolgenden Abbildung dargestellt. Nachfolgend werden insbesondere die beiden Elemente Nachhaltigkeits-Research und Engagement (siehe Kapitel 3.3.) im Detail beschrieben.

Investmentprozess – Überblick (Abb. 22)





# 4.2. Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios – der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck – wird auf Einzeltitelebene berechnet und auf Portfolioebene aggregiert, um einen Benchmark Vergleich zu erhalten. Dabei werden die CO<sub>2</sub>-Emissionen der Unternehmen (Scope 1 & 2) pro Million USD Unternehmensumsatz berücksichtigt. Scope 1 umfasst alle direkten Treibhausgasemissionen des Unternehmens. Scope 2 umfasst alle indirekten Emissionen, die durch die Bereitstellung von außerhalb des Unternehmens produzierter Energie entstehen.

### CO<sub>2</sub> - Intensität (Abb. 23)



### Wie groß ist der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von meinem Portfolio? Messung der CO<sub>2</sub>-Intensität

- Es wird die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck – berechnet. Dabei werden die CO<sub>2</sub>-Emissionen der Unternehmen (Scope 1 & 2) pro Million USD Unternehmensumsatz berücksichtigt.
- Scope 1 umfasst alle direkten
   Treibhausgasemissionen des Unternehmens.

   Scope 2 umfasst alle indirekten Emissionen, die
   durch die Bereitstellung von außerhalb des
   Unternehmens produzierter Energie entstehen.





Union Investmen



Für das angegebene Portfolio wird die CO2- Intensität auf der Portfolioebene gemessen und mit dem Vergleichsmasstab verglichen allerdings wird dieses Portfolio nicht danach gesteuert.

# 4.3. Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?

Grundsätzlich dürfen alle Titel erworben werden, die nicht gegen die Ausschlusskriterien verstoßen und sich somit im investierbaren Universum befinden. Durch die breite ESG-Datenabdeckung gängiger Marktindizes ist sichergestellt, dass der Anteil an Emittenten ohne ESG-Analyse vernachlässigbar bzw. nicht vorhanden ist.

# 4.4. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?

Grundsätzlich wurden keine Veränderungen an der ESG-Bewertung vorgenommen, dennoch beobachtet das SRI-Team fortwährend Entwicklungen im Markt zu neuen Methoden und Veränderungen bei Daten-Providern. Bei Bedarf wird unsere Methodik für ESG-Analyse und dem Anlageprozess weiterentwickelt.

# 4.5. Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?

Grundsätzlich werden nur Titel von Emittenten erworben, die an einer Börse gelistet sind.

### 4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein.

### 4.7. Macht der Fonds Gebrauch von Derivaten?

### **UniInstitutional SDG Equities**

Derivate werden evtl. zur Feinjustierung der Allokation eingesetzt.

### 4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Grundsätzlich dürfen Fonds maximal 10% an Drittfonds beimischen, allerdings ist dies nicht Kern der Anlagestrategie.

### Kategorie 5: ESG-Kontrolle

# 5.1. Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?

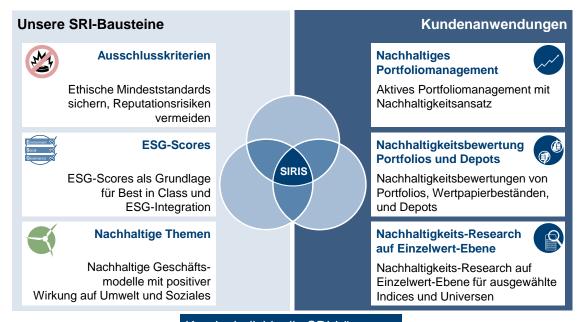
Fondsspezifische Ausschlusskriterien, zuzüglich aller relevanten Einschränkungen und Richtlinien, werden im so genannten "Fondsprofiler" festgehalten. Die Gruppe Anlagegrenzprüfung setzt dieses Fondsprofil in Grenzprüfungsalgorithmen für das Order-Management-System Charles River (ex-ante / ex-post) um. Infolgedessen erfolgt für jede Order vor und nach Ausführung ein automatisierter Pre- / Post-Trade Compliance Check durch Charles River. Aktive Grenzverletzungen (Investitionen in einen



vom Ausschluss betroffenen Emittenten) müssen sofort zurückgeführt werden, bei passiven Grenzverletzungen (Signaländerungen, Emittent war zuvor investierbar) gilt eine Rückführungsfrist von zwei Wochen, in welcher der Emittent möglichst marktschonend verkauft werden muss. Der Best-in Class-Ansatz durch ESG Score-Optimierung wird ebenfalls durch die Gruppe Anlagegrenzprüfung sichergestellt. Bei den nachhaltigen Publikumsfonds wird die Anwendung fondsspezifisch festgelegt. Es gilt: Der ESG Score des Portfolios muss besser sein als jener der Benchmark. Dies wird zurzeit nur expost geprüft. Es wird an einer technischen Lösung gearbeitet, um den Best-in Class-Ansatz auch ex-ante prüfen zu können.

Zur Sicherstellung der Einhaltung definierter ESG-Kriterien kann SIRIS als Unterstützung herangezogen werden. Die für den Fonds bindenden Nachhaltigkeitsregeln sind in SIRIS für jeden Fonds abgebildet. Die Nachhaltigkeitsbausteine, die unter "Steuerung" aufgeführt sind, beinhalten Regeln (i.d.R. Portfolio muss besser sein als die Benchmark), die in der Portfoliokonstruktion beachtet werden müssen. Die Berechnungen werden tagesaktuell durchgeführt und stehen den jeweiligen Portfoliomanagern jederzeit zur Verfügung.

### Union Investment Nachhaltigkeits-Research – Übersicht (Abb. 24)



Kundenindividuelle SRI-Lösungen

Bei der Ausgestaltung des Themas Nachhaltigkeit in einem Mandat gehen wir sehr stark auf die Bedürfnisse des Anlegers ein. Grundsätzlich gibt es verschiedene Ansätze zum Thema Nachhaltigkeit, die wir abdecken. Das ESG-Kompetenzzentrum beobachtet fortwährend Entwicklungen im Markt zu ESG-Veränderungen. Anpassungen werden schnellst möglich nach Abwägung aller Eventualitäten vorgenommen. Mit Hilfe der Ausschlusskriterien werden einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen. Die einzelnen Kriterien können innerhalb der SIRIS-Plattform individuell eingestellt (z.B. Ausschluss von Unternehmen, wenn mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Glücksspiel gemacht wird) sowie dynamisch angepasst werden, als Reaktion auf ad-hoc Ereignisse. Kontinuierlich suchen wir den Dialog mit unseren Stakeholdern zu Nachhaltigkeitsthemen. CSR basiert bei Union Investment organisatorisch auf vier Handlungsfeldern:



Mitarbeiter, Produkte, Umwelt und Gesellschaft. Als gemeinsame Schnittstelle dient das Handlungsfeld Organisation und Kommunikation.

### Kategorie 6: Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

### 6.1. Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Intern werden alle Fonds mit dem Union Investment eigenen UniESG Score auf ihre ESG-Qualität bewertet. Hierbei gilt: Der UniESG Score des Nachhaltigkeitsfonds muss höher als die zugrundeliegende Benchmark sein. Extern werden einige Fonds unter anderem durch das Forum Nachhaltige Geldanlage sowie das Österreichische Umweltzeichen auf ihre ESG-Qualität geprüft.

# 6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?

Indikatoren der ESG-Bewertung von Fonds sind neben Umwelt, Soziales sowie Unternehmensführung der CO 2-Fußabdruck oder die Wasserintensität. Siehe hier auch Antwort 6.1.

### 6.3. Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?

Grundsätzlich werden in einem monatlichen Rhythmus aktuelle Berichte auf der Website der Union Investment Institutional GmbH zur Verfügung gestellt:

https://institutional.union-investment.de/startseite-de/reporting.html

Darüber hinaus besteht selbstverständlich für jeden Kunden die Möglichkeit, sich an den Kundenservice von Union Investment oder an seinen persönlichen Kundenbetreuer zu wenden, um weitere Reports zu erhalten.

# 6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?

Zentrales Werkzeug unseres Engagement-Ansatzes stellt UnionEngagement dar, das im Kern aus der Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen (UniVote) und dem konstruktiven Unternehmensdialog (UniVoice) besteht.

Weiterführende Informationen zu unserem Union Investment Engagement-Ansatz sind unter folgendem Link abrufbar.

https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments.html#Aktives Aktionärstum

Grundsätze der Stimmrechtsausübung sind unter folgendem Link abrufbar:

https://institutional.union-investment.de/dam/jcr:019b6c79-8575-428b-89bd-27c976a9fe4e/Proxy%20Voting%20Policy%202020 D.pdf

Grundsätze des Engagements sind unter folgendem Link abrufbar:

 $\underline{https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments/Engagement.html}$ 



Als einer der größten Asset Manager in Deutschland sind wir uns unserer Verantwortung bewusst, ein zukunftssicheres Umfeld für Kapitalanlagemöglichkeiten aktiv mitzugestalten. Dies gilt selbstverständlich auch für die Förderung nachhaltiger Geldanlagen. Wir sind Mitglied in diversen Verbänden und Arbeitsgruppen zum Thema Nachhaltigkeit, und verstehen uns dabei als aktiv gestaltender Marktteilnehmer, sowohl bei der Entwicklung nachhaltiger Standards im Immobilienbereich als auch im Wertpapierbereich. Wir halten Transparenz bei der politischen Interessenvertretung für wichtig. Wir informieren daher darüber, welche grundlegenden Positionen wir in der nationalen und internationalen Interessenvertretung vertreten bzw. vertreten haben. Wir haben uns deshalb in das Transparenzregister der EU eingetragen und damit zugleich den Verhaltenskodex akzeptiert.

In diesem Sinne begrüßen wir den Dialog mit allen gesellschaftlichen Gruppen zur Förderung und Weiterentwicklung verantwortungsvoller und nachhaltiger Geldanlage. Folgende Ziele und Maßnahmen wurden dabei erreicht und umgesetzt:

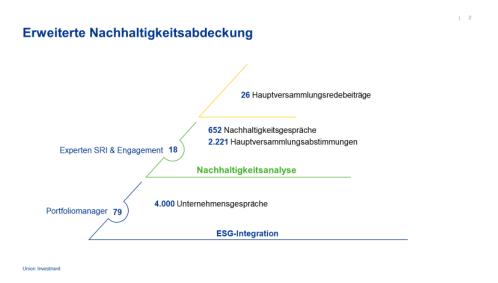
- Beitritt und Mitarbeit in wesentlichen Gremien im Bereich Nachhaltigkeit, z.B. im Vorstand des Forums Nachhaltige Geldanlagen durch Herrn Florian Sommer.
- Unterstützung und Entwicklung der BVI-Leitlinien für verantwortliches Investieren
- Einführung eines Systems zu Identifikation, Bewertung und Behandlung anlegerrelevanter Regulierungsfragen
- Vertretung des Anlegerstandpunktes bei der Diskussion um die Einführung der Finanzmarkttransaktionssteuer
- Offenlegung der Aktivitäten von Union Investment zur Vertretung anlegerorientierter Interessen
- Mitentwicklung von Lehrprogrammen zum Thema Nachhaltigkeit für genossenschaftliche Banken

Als verantwortungsvoller und aktiver Asset Manager betreibt Union Investment einen konstruktiven Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren. Unser vorrangige Ziel ist es, aktiv Einfluss auf das Unternehmen in Bezug auf ESG-Praktiken zu nehmen und so einen Beitrag zu leisten, um den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern.

Dabei verfolgen wir einen integrativen und multiplikativen Engagement-Ansatz, bei dem Nachhaltigkeitsexperten, Sektorkoordinatoren und Sektoranalysten die Unternehmen nach ESG-Kriterien sowie nach Finanz- und Fundamentaldaten analysieren und sich untereinander austauschen.

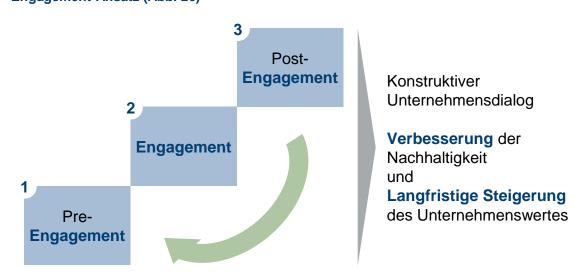


### Integrativer und multiplikativer Ansatz (Abb. 25)



Auf der Prozessebene besteht der Engagement-Ansatz von Union Investment im Wesentlichen aus drei Stufen: dem Pre-Engagement, dem eigentlichen Engagement und dem Post-Engagement.

### Engagement-Ansatz (Abb. 26)



### **Pre-Engagement**

Im Rahmen des Pre-Engagements, also zur Vorbereitung auf das eigentliche Engagement, erörtern unsere Nachhaltigkeitsexperten zusammen mit den Research-Spezialisten die Probleme und Herausforderungen bei den Unternehmen. Dabei werden auch mit Hilfe von externen Researchanbietern wie beispielsweise Reprisk oder Trucost die Themen- und Kritikpunkte als Engagement-Ziele definiert.

Grundlage der Union Investment Engagement-Aktivitäten stellt das im UniCube zusammengefasste ESG-Research dar. Daraus folgen dann UnionVoice und UnionVote. Unser Ziel ist es, Unternehmen aktiv zu beeinflussen und sie dadurch vom hell-grünen in den dunkel-grünen Bereich zu bewegen.



### **Engagement: UnionVoice (Konstruktiver Unternehmensdialog)**

Union Investment hat eine Vielzahl von Aktivitäten und Initiativen - und dies oftmals auch im Vorfeld von Hauptversammlungen - zum Thema Nachhaltigkeit begleitet. Der "konstruktive Unternehmensdialog" beinhaltet schwerpunktmäßig die direkte Ansprache auf Hauptversammlungen, den direkten Austausch mit den Unternehmen sowie Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Pro Jahr führen wir über 4.000 Investorengespräche, darunter bis zu 700 Gespräche zu nachhaltigen Themen. Darüber hinaus werden pro Jahr etwa 25-30 Hauptversammlungen gezielt mit Redebeiträgen besucht. Diese Aktivitäten werden flankiert von einem detaillierten globalen Nachhaltigkeitsresearch und Studien zu Nachhaltigkeits-/ Engagement-Themen für institutionelle Anleger.

Beispiele für Themen, die wir dieses Jahr auf der Hauptversammlung thematisiert haben:

- Corporate Governance
- CO<sub>2</sub>-Emissionen von Kohlekraftwerken oder Nukleartechnik
- Umweltthemen
- Rüstungsbeteiligungen
- Kapitalmaßnahmen
- **Erneuerbare Energien**
- Diversität

### **Union Engagement (Abb. 27)**

Engagement ist verantwortungsvolles, aktives Aktionärstum



### **Post-Engagement**

Der Engagement-Prozess ist langfristig angelegt. Ergebnisse zeigen sich manchmal erst nach Monaten oder Jahren. Falls wir trotz unseres Engagements die Reaktionen und Maßnahmen der Unternehmen



als nicht ausreichend erachten, werden solche Unternehmen konsequent aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Denn auch der Ausstieg als letztes Mittel ist Teil des Engagements.

Die Zwischen- und Endergebnisse der Union Investment Engagement-Aktivitäten werden in SIRIS dokumentiert und kontrolliert. Im Engagement-Report werden die Aktivitäten zusammengefasst, damit sich unsere Kunden über sie informieren können. Der individuelle Kundenbericht, der die Abstimmungsergebnisse für die jeweiligen Kundenbestände auf den Hauptversammlungen dokumentiert, wird ebenfalls unseren Kunden zur Verfügung gestellt.

Unser Engagement-Jahresbericht ist per Download unter dem folgenden Link verfügbar:

https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Kompetenzen/Nachhaltige-Investments/Engagement.html

### Prozessübersicht (Abb. 28)



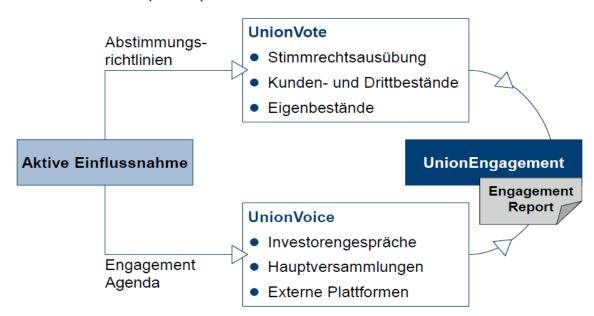
Das Portfoliomanagement von Union Investment nimmt die ihm anvertrauten Stimmrechte auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger wahr und nimmt so zum Nutzen des betreffenden Investmentvermögens regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Wir unterstützen dabei alle Maßnahmen, die den Wert des Unternehmens langfristig und nachhaltig steigern und stimmen gegen solche, die diesem Ziel entgegenstehen.

Voraussetzung für eine transparente und konsequente Ausübung der uns anvertrauten Stimmrechte ist eine verbindliche Abstimmungspolitik. Daher hat Union Investment weit umfassende Abstimmungsrichtlinien aufgestellt. Ein Teil dieser Richtlinien basiert auf den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance-Kodex (z. B. in Bezug auf Kapitalmaßnahmen).

Damit die Nachhaltigkeitsinteressen und -anforderungen unserer Kunden Berücksichtigung finden, wurden die Leitlinien bewusst strenger als die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex ausgestaltet. Diese Abstimmungsrichtlinien finden sich in der Proxy-Voting Policy, die Kunden auf Wunsch zur Verfügung gestellt wird.



### Aktive Einflussnahme (Abb. 29)



Informationen zu nachhaltige Investments:

http://institutional.union-investment.de/startseite-institutionelle-kunden/Nachhaltigkeit.html

Informationen zu den Fonds:

### **Unilnstitutional SDG Equities**

<u>Download | Startseite (union-investment.de)</u>

### Nachhaltigkeit auf Konzernebene:

https://www.union-investment.de/startseite/ueberuns/union investment gruppe#NachhaltigkeitTradition



### **Anhang**

### Vermögensaufstellung Unilnstitutional SDG Equities

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anteil am FV [%]
Aktien		97,15%
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	0,79
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	1,32
DK0060094928	Orsted A/S	1,31
DE0008404005	Allianz SE	1,32
DE0005664809	Evotec SE	0,98
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	2,47
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	1,27
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	0,89
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	2,33
DE000A0LR936	STEICO SE	1,31
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	0,96
FI0009013296	Neste Oyj	1,57
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	1,07
FR0000120644	Danone S.A.	1,31
FR0000120628	AXA S.A.	1,51
FR0000184798	Orpea	0,84
FR0000121972	Schneider Electric SE	1,72
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	1,75
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	1,49
FR0013447729	Verallia SA	0,60
FR0000133308	Orange S.A.	1,22
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	1,48
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	1,06
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	1,40
IT0005388266	Salcef Group S.p.A.	1,10
JP3932950003	Katitas Co. Ltd.	0,97
JP3197800000	Omron Corporation	2,41
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	0,76
CA6665111002	Northland Power Inc.	0,98
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	0,99
LU1704650164	BEFESA S.A.	0,98
LU0569974404	Aperam S.A.	2,84
NL0011821392	Signify NV	1,60
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	1,36
NO0010874597	Kalera AS	0,21
NO0005668905	Tomra Systems ASA	2,10
AT0000644505	Lenzing AG	1,09
SE0009922164	Essity AB	1,92
SE0015242896	Scandinavian Biogas Fuels International AB	0,33
SE0007185418	Nobina AB	2,34
SE0007897079	AcadeMedia AB	1,21
CH0002497458	SGS S.A.	1,25
ES0105548004	Grupo ECOENER S.A.	0,49



KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	2,04
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,37
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	1,32
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	0,79
GB00BD8DR117	Biffa Plc.	0,95
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	2,93
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	1,16
US1011371077	Boston Scientific Corporation	2,05
US1266501006	CVS Health Corporation	2,04
US16359R1032	CHEMED Corporation	1,21
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	2,21
US5324571083	Eli Lilly and Company	2,81
US81181C1045	Seagen Inc.	1,33
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	1,48
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	2,10
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	1,54
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	1,51
US2441991054	Deere & Co.	0,96
US5962781010	Middleby Corporation	1,71
US74762E1029	Quanta Services Inc.	1,30
US94106L1098	Waste Management Inc.	1,05
US5949181045	Microsoft Corporation	2,29
US4601461035	International Paper Co.	1,04
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	1,97
US0584981064	Ball Corporation	1,10
Kasse		2,84%

Stand: 30.12.2021



### **Zusatz**

Bitte geben Sie, falls zutreffend, den Betrag an Spenden und den Prozentsatz an Verwaltungsgebühren an, den der Fonds letztes Jahr an Wohltätigkeitsorganisationen gegeben hat.

### Eurosif und die nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) verpflichten sich zu folgenden Punkten:

- Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e.V. der zentrale Ansprechpartner.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten zum Transparenz Kodex auf ihren Webseiten.
- Eurosif vergibt in Kooperation mit dem FNG ein "Transparenzlogo" an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.
- Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

### **EUROSIF**

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Forums (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich Nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich Nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter <a href="https://www.eurosif.org">www.eurosif.org</a>.



Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- · Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen\* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz
- Forum per la Finanza Sostenibile\* (FFS), Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable\* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif\*, Spanien
- Swesif\*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association\* (UKSIF), Großbritannien
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling\* (VBDO), Niederlande

Sie können Eurosif unter +32 (0)2 274 14 35 oder per E-Mail unter contact@eurosif.org erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.

Avenue Adolphe Lacomblé 59

1030 Brussels

### **FNG**

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 200 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 629379980 oder unter office@forumng.org

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.

Motzstr. 3 SF

D-10777 Berlin

<sup>\*</sup>Mitglied von Eurosif



Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie auf unter <a href="https://www.eurosif.org">www.eurosif.org</a> und unter <a href="https://www.eurosif.org">www.eurosif.org</a> unter <a href="https://www.eurosif.org">www.eurosif.org</a> unter <a href="https://www.eurosif.org">www.eurosif.org</a> unter <a href="https://www.eurosif.org</a> unter <a href="https://www.eurosif.org</a> unter <a href="https://www.eurosif.org</a> unter <a href="https://ww

<u>Haftungsausschluss</u> – Eurosif übernimmt keine Verantwortung oder gesetzliche Haftung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen, die von den Unterzeichnern in ihrer Stellungnahme zum europäischen Transparenz Kodex für nachhaltige Publikumsfonds bereitgestellt werden. Eurosif bietet weder Finanzberatung an, noch unterstützt es spezielle Geldanlagen, Organisationen oder Individuen. Bitte beachten Sie auch den Disclaimer unter <a href="https://www.forum-ng.org/de/impressum.html">www.forum-ng.org/de/impressum.html</a>.

### **Rechtlicher Hinweis**

Diese Produktinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden mit Sitz in Deutschland vorgesehen. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7 in 60311 Frankfurt am Main, Tel. Nr. 069-2567-7652, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds. Dieses Dokument wurde von Union Investment Institutional GmbH, Frankfurt am Main, mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Hersteller dieser Produktinformation ist die Union Investment Institutional GmbH mit Sitz in Frankfurt/Main.