

Mit Verantwortung
nachhaltig investieren.

VOLKSBANK
INVESTMENTS



STRUKTURIERTE INVESTMENTS | KLASSIK

Leben im Wandel – Nachhaltigkeit CSR

WWW.VOLKSBANKINVESTMENTS.COM



LEBEN IM WANDEL NACHHALTIGKEIT CSR

Leben heißt Wandel: Unser Alltag ist von Veränderung geprägt – auf individueller und auch auf global-gesellschaftlicher Ebene. Unternehmen haben mehr Erfolg und höhere Renditen, wenn sie diesen Wandel als Herausforderung und Chance sehen, neue Kundenbedürfnisse zu befriedigen und neue Märkte zu erobern. Die Produkte aus der „Leben im Wandel“-Fokusreihe zielen darauf ab, diese Trends zu erkennen und in die begünstigten Branchen und Unternehmen zu investieren: So profitiert der Investor vom Wandel unserer Lebensbereiche. Mit dem neuen Fokusthema CSR (Corporate Social Responsibility) kann der Investor in ein spannendes Zukunftsthema investieren.

Der Ausweg aus der Krise

In einem globalisierten Umfeld stehen Unternehmen vor neuen Herausforderungen. Verstärkt durch die Wirtschaftskrise, müssen sie mehr denn je auf ihre Ertragskraft achten. Zusätzlich stehen Unternehmen im kritischen Blickwinkel der Öffentlichkeit, sowohl was soziale als auch umweltbezogene Aspekte betrifft. Dieses Spannungsdreieck zu meistern wird für den Erfolg wesentlich sein. Viele Unternehmen beschäftigen sich daher mit ihrer Rolle in der Gesellschaft und haben nachhaltige Unternehmensführung als Zukunftsmodell implementiert.

CSR: Die drei Dimensionen

Nachhaltige Unternehmensführung wird unter dem Begriff Corporate Social Responsibility (CSR) zusammengefasst und ist der freiwillige Beitrag von Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung der Wirtschaft und Gesellschaft. **Ökonomische, soziale und ökologische Ziele** stehen im Vordergrund. Durch das Zusammenspiel dieser drei Dimensionen entstehen für CSR-orientierte Unternehmen Wettbewerbsvorteile. **Nur Unternehmen, die sowohl die ökonomische, ökologische und soziale Dimension aktiv beeinflussen und steuern, haben langfristig Erfolg!**

Die drei Dimensionen und ihre Interessensgruppen



Infobox

- CSR steht für einen innovativen Managementansatz, wodurch Geschäftsrisiken reduziert und zusätzliche Erträge generiert werden können
- IBM Studie¹: 68% der CSR-Aktivitäten werden mit dem Ziel durchgeführt, neue Geschäftsfelder zu eröffnen
- Studie des Economist²: Aktienkurse von Unternehmen, die die Verantwortung im Bereich Nachhaltigkeit auf Vorstandsebene ansiedelten, stiegen von 2005 bis 2008 um mehr als 50% an
- Aktuelle Konjunkturprogramme: Innerhalb der EU sind 260 Mrd. Euro für Investitionen in den nachhaltigen Aufschwung vorgesehen
- McKinsey Studie³: Energieeffiziente Märkte wachsen überdurchschnittlich stark
 - Pro Jahr Wachstumsraten von bis zu 13%
 - 850.000 neue Arbeitsplätze in Deutschland bis 2020
- Profil Umfrage⁴: Für 61% der Konsumenten ist Nachhaltigkeit und Ökologie das wesentliche Kriterium bei der Kaufentscheidung. Der Preis ist nur für 31% der Befragten wichtiger.

CSR als Managementansatz der Zukunft

CSR geht weit über gelegentliches soziales Engagement oder die Verwendung von umweltfreundlichem Papier hinaus. Es ist vielmehr eine Strategie, um das Unternehmen auch in wirtschaftlich turbulenten Zeiten stabil und ertragreich zu führen. Internationale Großkonzerne haben die Chancen des CSR-Ansatzes erkannt. Ein Beispiel hierfür ist IBM¹, die treffend feststellen: „Eine zunehmende Anzahl an Beweisen legt nahe, dass Unternehmen durch nachhaltiges Wirtschaften erfolgreich sind. Bekannte Unternehmen verwenden CSR in einer Art und Weise, die signifikante Erträge in ihrer Geschäftstätigkeit generiert.“

¹ IBM Institutes for Business Value, Februar 2008, „Attaining sustainable growth through corporate social responsibility“

² Economist Intelligence Unit, Februar 2008, „Doing good, business and the sustainability challenge“

³ „Wettbewerbsfaktor Energie als Chance für die deutsche Wirtschaft“ (2009)

⁴ Profil Heft 20/2009

Vorteile von CSR und weshalb Investoren davon profitieren

Ertragspotenzial

Studien belegen, dass Unternehmen dank CSR die Erträge langfristig sichern und steigern können

Investoren legen ihr Geld in ertragsorientierten und ertragskräftigen Unternehmen an!

Risikoreduktion

CSR wird von Unternehmen auch zur Reduktion von Risiken eingesetzt. Unternehmen vermeiden teure Imageschäden oder langwierige Prozesse und können sich so vor hohen Verlustpotenzialen schützen.

Investoren profitieren von einer stabileren Entwicklung der Unternehmen, gerade in Zeiten einer unsicheren wirtschaftlichen Entwicklung.

Imagegewinn

Nachhaltig geführte Unternehmen sind für Kunden, Lieferanten und Mitarbeiter attraktiver. Auch nicht finanzielle Unternehmensfaktoren werden vom Kapitalmarkt berücksichtigt, da auch der Markenwert von Unternehmen bilanziell bewertet wird.

Investoren legen ihr Geld in Unternehmen an, die vom Kapitalmarkt positiv bewertet werden.

Differenzierung und Gewinnung neuer Kunden

Durch CSR können Unternehmen ihre Produkte besser vom Wettbewerb abgrenzen. Zusätzlich können durch die nachhaltige Unternehmensführung neue Kundenschichten gewonnen werden.

Investoren profitieren von Unternehmen, die über ein breites Produktportfolio verfügen und unterschiedliche Kundenschichten ansprechen. Der Erfolg ist so auch in konjunkturell schwierigen Zeiten abgesichert.

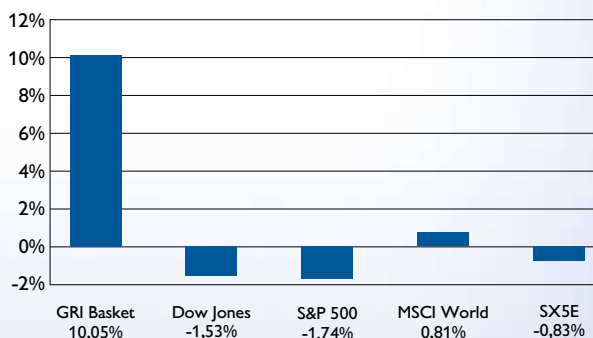
Die nachhaltigsten Unternehmen

Qualität und Umfang der Nachhaltigkeits-Berichte von Unternehmen werden von der Global Reporting Initiative (GRI)⁵ überprüft und bewertet. Die besten Unternehmen werden hierbei mit einem A oder A+ Rating bewertet und stellen die Top-Unternehmen im Bereich Nachhaltigkeit dar. Im Rahmen des Fokusthemas CSR werden von VB Strukturierte Investments nur Unternehmen ausgewählt, die ein GRI-Rating von A oder A+ aufweisen. Zusätzlich müssen diese Unternehmen auch den qualitativen Auswahlkriterien (Gewinnmarge, Umsatzwachstum, Verschuldungsgrad, Cash Flow, Marktkapitalisierung und Börsenumsatz), die bei allen Produkten angewendet werden, entsprechen. Werden Indizes als Basiswerte herangezogen, so werden ausschließlich Nachhaltigkeits-Indizes renommierter Indexanbieter wie Dow Jones oder FTSE verwendet. Diese Anbieter wenden strenge Kriterien in der Auswahl der Indexmitglieder an, so dass auch bei Anlageprodukten mit Nachhaltigkeits-Indizes im Basiswert die hohen Qualitätsansprüche von VB SI erfüllt werden. So ist für den Anleger gesichert, dass bei allen Emissionen zum neuen Fokusthema CSR nur Unternehmen gewählt werden, die hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeit und ihren ökonomischen Ergebnissen überzeugen können.

Nachhaltigkeit zahlt sich aus

CSR-orientierte Unternehmen sind erfolgreicher und weisen gegenüber ihren Konkurrenten einen deutlichen Renditevorsprung aus! Dies lässt sich auch am Aktienmarkt messen. Vergleicht man die Entwicklung der Unternehmen, die nach GRI-Kategorie A+ oder A – berichten und den VB SI Auswahlkriterien entsprechen, kommt man zu dem Ergebnis, dass nachhaltiges Wirtschaften von der Börse belohnt wird (siehe unten angeführte Grafik).

Jährliche Rendite nachhaltig wirtschaftender Unternehmen im Vergleich*



* Jährliche Durchschnittsrendite der letzten 6 Jahre (17.06.03 - 17.06.09)

⁵ GRI, Organisation der Vereinten Nationen mit Sitz in Amsterdam

Wie globale Unternehmen CSR sehen

Volkswagen

„CSR ist für Volkswagen eine Geschäftsführungsphilosophie und nicht etwa eine Garnierung des eigentlichen Geschäfts – ein „Business Case“ also, kein „Social Case“.

RWE

„Als zentrale Herausforderung sehen wir die Notwendigkeit, marktwirtschaftliche Prinzipien und gesellschaftliche Erwartungen miteinander in Einklang zu bringen, denn wenn uns in diesem Spannungsfeld verschiedenster Interessen keine dauerhafte Balance gelingt, verspielen wir die Voraussetzungen für einen nachhaltigen Geschäftserfolg.“

Shell

„Wir sehen keinen Gegensatz zwischen wirtschaftlicher sowie sozialer und ökologischer Verantwortung. Sozial und ökologisch verantwortliches Handeln kann sogar unsere Rentabilität steigern.“

Fazit

Die Zahl der Unternehmen, die ihre Unternehmensstrategie nach den Grundsätzen von CSR orientieren, ist in den vergangenen Jahren stetig gewachsen.

Unternehmen profitieren von einer nachhaltigen Ausrichtung in mehrfacher Weise. Neben klaren Ertragszielen sind auch nicht-finanzielle Unternehmensfaktoren entscheidend. Vor allem Wettbewerbsvorteile durch besseres Image bei Kunden und Lieferanten, zufriedener Mitarbeiter und positive Bewertung in Umweltfragen, erhöhen die Attraktivität des Unternehmens in der öffentlichen Wahrnehmung.

Von CSR-orientierten Unternehmen profitieren in erster Linie Anleger. Denn nachhaltige Unternehmen weisen gegenüber dem Gesamtmarkt klare Performancevorteile auf!

Anleger profitieren langfristig von den Erfolgen der führenden Unternehmen im Bereich Nachhaltigkeit. Mit den bewährten Anlageprodukten von Volksbank Strukturierte Investments können Anleger kapitalgeschützt in dieses Zukunftsthema investieren. Bei einem garantierten Höchstmaß an Sicherheit werden attraktive Ertragschancen genutzt.



WEITERE INFOS ERHALTEN SIE BEI IHRER HAUSBANK ODER AUF WWW.VOLKSBANKINVESTMENTS.COM

Disclaimer: Die vorliegende Marketingmitteilung, welche keinen Emissionsprospekt darstellt, dient ausschließlich der unverbindlichen Information. Sie soll als zusammenfassende Produktinformation eine Übersicht über das darin beschriebene Produkt geben. Die Beschreibung der Produkte erfolgt stichwortartig. Bei den darin enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um eine Empfehlung für den An- und Verkauf von Finanzinstrumenten. Das Informationsblatt ersetzt nicht die fachgerechte Beratung für die in diesem Informationsblatt beschriebenen Finanzinstrumente und dient insbesondere nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung. Die Information stellt weder ein Anbot, noch eine Einladung zur Anbotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Der potenzielle Investor soll sich unter anderem nach rechtlichen, steuerlichen und produktspezifischen Gesichtspunkten beraten lassen und sich entsprechend informieren. Die hier dargestellten Informationen wurden mit größter Sorgfalt recherchiert. Die Österreichische Volksbanken-AG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit. Druckfehler vorbehalten. Der gem. § 4 Abs. 2 KMG veröffentlichte Prospekt samt allfälligen Änderungen oder Ergänzungen ist unter www.vb-si.at abrufbar.

Impressum: Medieninhaber und Hersteller: Österreichische Volksbanken-AG, 1090 Wien, Kolingasse 19, **Verlagsort:** Wien, **Herstellungsort:** Wien

www.vb-si.at oder www.volksbankinvestments.com

Quelle: Bloomberg