



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Gesundes Wachstum für Ihr Geld

Das Wichtigste zur nachhaltigen Geldanlage

Die Themen dieser Broschüre

Werte zu schaffen und Werte zu schätzen ist kein Widerspruch	4
Globales Thema: Verantwortlich investieren	6
Unsere Säulen der Nachhaltigkeit	9
Der Investmentprozess unserer nachhaltigen Fonds	10
Was wir für unsere nachhaltigen Publikumsfonds ausschließen	12
Wie wir Nachhaltigkeit sicherstellen	13
Die Forschung sagt: Rendite und Nachhaltigkeit – das funktioniert!	14
Lösungen, die Ihre Geldanlage nachhaltig machen	15

Bestnoten für nachhaltige Kapitalanlagen



German Fund Champions 2020 ESG/Nachhaltigkeit

Mit den German Fund Champions 2020 gibt es eine neue Auszeichnung für Fondsgesellschaften mit breiter Fondspalette in Deutschland. Union Investment hat sich dabei in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ durchsetzen können (Stand: November 2019).



PRI Bestnote A+

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation PRI hat Union Investment für den übergreifenden Ansatz zur Verankerung von verantwortlichem Investieren die Bestnote A+ verliehen (Stand: September 2019). Berücksichtigt wurden für diese Bewertung unter anderem Leitlinien, Ziele und Aktivitäten des Unternehmens. Die vollständige Fassung der Grundsätze ist auf der Website www.unpri.org abrufbar.

Anja Bauermeister
Abteilungsleiterin
Produktmanagement Publikumsfonds,
Union Investment Privatfonds GmbH



Liebe Anlegerinnen und Anleger,

Nachhaltigkeit ist heutzutage in aller Munde. In fast allen Lebenslagen und für viele menschliche Bedürfnisse werden mittlerweile nachhaltige Alternativen angeboten oder bestehende Angebote komplett umgestellt. Nachhaltigkeit verfolgt ganz allgemein das Ziel, langfristig die Balance zwischen ökologischen, ethischen und sozialen Belangen zu erreichen und ein langfristig lebensfähiges System zu ermöglichen – auch für künftige Generationen.

Für Union Investment gehört Nachhaltigkeit zum genossenschaftlichen Selbstverständnis. Seit über 60 Jahren ist es unser Anspruch, langfristig zu handeln und ganzheitlich auf Märkte, Entwicklungen und die Bedürfnisse unserer Anleger zu blicken.

Uns ist bewusst, dass eine funktionierende Ökonomie von einer funktionierenden Ökologie abhängig ist – und umgekehrt. Das Zusammenspiel aus erfolgreichem ökonomischem Handeln und die Integration von Nachhaltigkeit in die Auswahlprozesse von Investments ist die logische Konsequenz.

Passend zu Ihren individuellen Präferenzen hinsichtlich des Themas Nachhaltigkeit kommt es uns darauf an, für Ihre Bedürfnisse stets hochwertige und professionelle Angebote machen zu können. Unsere Fonds und Portfoliolösungen sollen daher alle gewünschten Nachhaltigkeitspräferenzen abdecken. Mindeststandards wie die zehn Prinzipien des UN Global Compact halten wir bei all unseren Produkten ein.

Explizite Nachhaltigkeitsfonds unterliegen strengeren ökologischen, sozialen und ethischen Kriterien für Investitionen in Unternehmen und Staaten. Diese Fonds bieten Ihnen somit eine Möglichkeit, nachhaltig Geld anzulegen.

Auf den folgenden Seiten haben wir das Wichtigste zur nachhaltigen Geldanlage und die entsprechenden Investmentfonds von Union Investment für Sie zusammengestellt. Fragen dazu beantwortet Ihnen gern Ihr Berater in einem persönlichen Gespräch.

Werte zu schaffen und Werte zu schätzen ist kein Widerspruch

Nachhaltigkeit ist zunehmend ein Erfolgsfaktor für die private Geldanlage, denn sie liefert einen zusätzlichen Risikoblick auf Unternehmen und Staaten. Schließlich sollen Sie von Ihrer Geldanlage auch nachhaltig profitieren.

In der Bewertung von einzelnen Unternehmen wird die eher kurzfristig ausgelegte quantitative Unternehmensanalyse zunehmend mit einer längerfristigen, qualitativen Komponente verknüpft. Das heißt: Nachhaltige Investmentkriterien ergänzen die harten Zahlen um weiche Faktoren. So entsteht ein Gesamtbild, das als Basis eines optimierten Risikomanagements dient. Bewertet werden beispielsweise Reputationsrisiken, drohende Konsumentenboykotte oder auch mögliche strafrechtliche Konsequenzen bei unternehmerischem Fehlverhalten.

Bezieht man Aspekte der Nachhaltigkeit mit ein, kommt dies insbesondere der langfristigen Bewertung von Investmententscheidungen zugute.

Risiken frühzeitig erkennen

Die moderne Investmentwelt ist global, dynamisch und komplex. Klassische Modelle der Risikoanalyse können hier an ihre Grenzen stoßen. Die um den Aspekt der Nachhaltigkeit erweiterte Risikoanalyse liefert wichtige Erkenntnisse, denn nachhaltig orientierte Unternehmen bieten dem Anleger messbare Erfolgsfaktoren: besseres Image, ressourcenschonende Strategie, stärker motivierte Mitarbeiter sowie effizienteres Risikomanagement. Eine gute Ausgangsposition für den langfristigen wirtschaftlichen Erfolg. Deshalb haben wir in unserem Portfoliomanagement einen Investmentprozess etabliert, der speziell Nachhaltigkeit berücksichtigt. Damit erhöhen wir die Transparenz in puncto potenzieller Anlagerisiken und können diese für unsere Kunden verringern.

Beispielhafte Risiken

- Ereignisrisiken, zum Beispiel Diesel-Skandal
- Regulierungsrisiken, zum Beispiel Verbrennungsmotor als Auslaufmodell
- Klagerisiken, zum Beispiel Klagen gegen US-Tabakindustrie
- Reputationsrisiken, zum Beispiel Arbeitsstandards in der Zuliefererkette
- Technologierisiken, zum Beispiel LED ersetzt Glühbirne

Nachhaltig investieren rechnet sich. Für jede Generation

Heute schon so zu leben, dass auch die nächste Generation gut leben kann.
Das bedeutet Nachhaltigkeit.

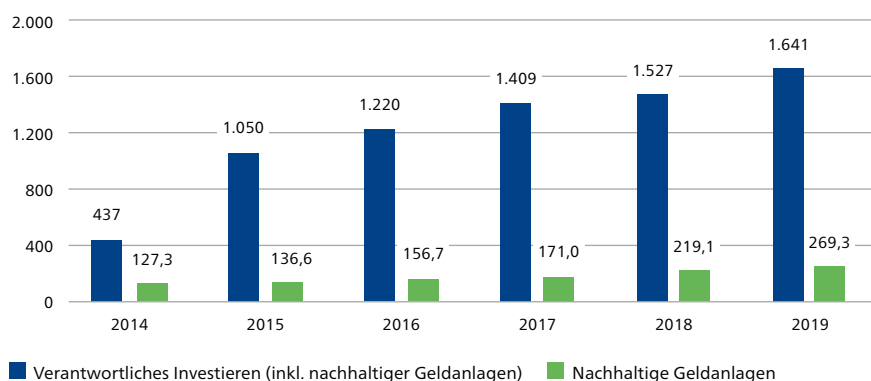
Über verantwortliche Investoren¹ ...

Verantwortliche Investoren und Fondsmanager gestalten ihre Investmentprozesse unter angemessener Berücksichtigung ökologischer, sozialer und ethischer Standards und verantwortungsbewussten Führungsqualitäten. Sie wenden entsprechende Anlagestrategien an, richten sich dabei nach öffentlichen Standards sowie Prinzipien und informieren über ihre Aktivitäten und Anlagestrategien.

... und nachhaltiges Investieren¹

Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für Produkte und Anlagevehikel, die soziale und ökologische Aspekte sowie eine verantwortungsvolle Unternehmens- beziehungsweise Amtsführung explizit in ihren Anlagebedingungen berücksichtigen. Das beinhaltet auch eine explizite, schriftlich formulierte Anlagepolitik zur Nutzung von definierten Nachhaltigkeitskriterien.

Verantwortliches Investieren und nachhaltige Geldanlagen in Deutschland In Milliarden Euro



Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V. (FNG): Marktbericht Nachhaltige Geldanlagen 2018 – Deutschland, Österreich und die Schweiz (Stand: 31. Dezember 2019).

Unser Filmtipp

Fotografieren Sie diesen QR-Code und schauen Sie sich unseren Erklärfilm zum Thema „Nachhaltige Fonds“ an. 3:24 Minuten, die sich für Sie lohnen!



¹ Angelehnt an die Definition des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG). Unter www.forum-ng.org werden ausführliche Profile unserer nachhaltigen Fonds sowie jährlich ein Marktbericht zu den Entwicklungen nachhaltiger Geldanlagen veröffentlicht.

Globales Thema: Verantwortlich investieren

Das Interesse an nachhaltigen Investments wächst weltweit. Nachhaltig. Verantwortlich zu investieren ist allerdings von jeher Kern des Geschäftsmodells von Union Investment – und damit auch eine Richtlinie für unsere Publikumsfonds.

Urban Gardening

Der Begriff steht für den Anbau gesunder Lebensmittel in eng besiedelten Metropolen. Auf Dächern, in Innenhöfen, auf Terrassen und Freiflächen betreiben die Stadtbewohner nachhaltige Landwirtschaft. Auch das folgt dem Gedanken einer sinnstiftenden Verbindung von Ökologie und Ökonomie.

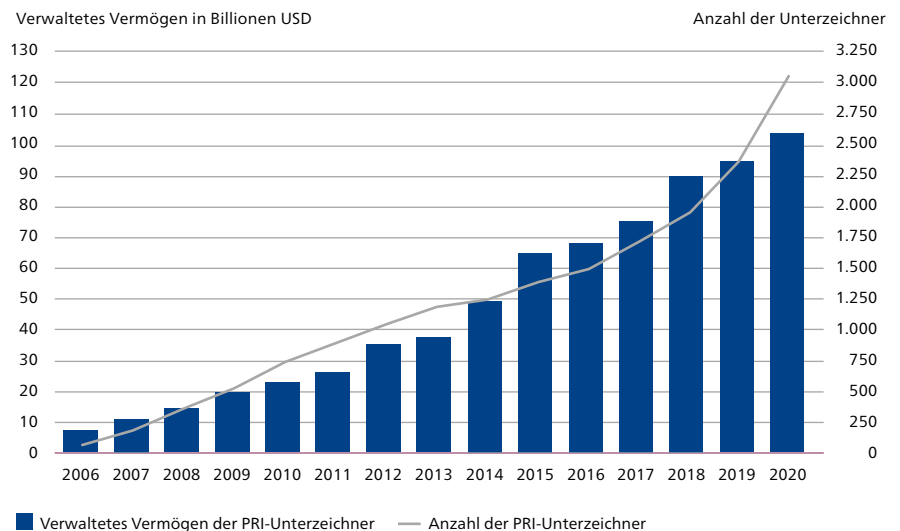
Dabei sind die Motive der „Stadtgärtner“ bemerkenswert unterschiedlich und beziehen sich auf alle Bereiche der Nachhaltigkeit: gesunde Lebensmittel, nachhaltiger Anbau, urbane Lebensqualität, gesellschaftliche Integration sowie ökonomische Erwägungen.

Breit gefächert sind ebenfalls die Aspekte, die beim Thema nachhaltige Geldanlagen Berücksichtigung finden.

Unser genossenschaftlich geprägtes Selbstverständnis ist das eines aktiven, langfristig orientierten Aktionärs, der internationale Nachhaltigkeitsstandards erfüllt und seine Geschäftstätigkeit auf dieser Basis kontinuierlich weiterentwickelt. Für uns ist Nachhaltigkeit kein Lippenbekenntnis, sondern eine Leitlinie unseres Handelns. Und das nicht erst seit gestern. Wir zählen zu den ersten deutschen Unterzeichnern der Prinzipien für verantwortliches Investment der Vereinten Nationen (UN PRI). Mit unserer Unterschrift haben wir uns freiwillig dazu verpflichtet, finanzmarktrelevante Nachhaltigkeitsprinzipien anzuwenden, was wir konsequent und im gesamten Investmentprozess tun.

Starkes internationales Marktwachstum

Treuhänder weltweit bekennen sich zu den Grundsätzen des verantwortlichen Investierens der Vereinten Nationen (PRI).



Quelle: United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), Stand: 30. April 2019.



„Uns ist es wichtig, dass unser Geld nach definierten und weltweit anerkannten Standards investiert wird. Für uns ist Nachhaltigkeit zu wichtig, um sich dabei auf Absichtserklärungen zu verlassen.“

Anna B. und Sven B., Privatkunden von Union Investment

Union Investment bekennt sich zu den Grundsätzen für verantwortungsbewusstes Investment, den „Principles for Responsible Investment“ (PRI)

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

Die vollständige Fassung der Grundsätze ist auf der Website www.unpri.org abrufbar.

Orientiert an führenden nationalen und internationalen Standards, die wir über die gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen hinaus berücksichtigen, gehören diese Grundsätze zur Basis unserer im Jahr 2012 verankerten Leitlinie für verantwortliches Investieren. Daran halten sich alle Publikumsfonds von Union Investment.

A man and a woman are working in a community garden. The man is sitting on the ground, and the woman is standing and leaning over a wooden planter box. They are both focused on the plants. The garden is located outdoors, with a concrete bridge in the background and a red bench to the left. The scene is bright and sunny, with green foliage and trees in the background.

**„Der genossenschaftliche Ansatz und
die Erfahrung von Union Investment
als nachhaltiger Vermögensverwalter –
das passt für uns zusammen.“**

Anna B. und Sven B., Privatkunden von
Union Investment

Unsere Säulen der Nachhaltigkeit

Unsere Portfoliomanager berücksichtigen viele verschiedene Nachhaltigkeitsaspekte, die eine ganzheitliche Betrachtungsweise erfordern. Dieser Ansatz geht weit über Umwelt- und Klimathemen hinaus und umfasst Unternehmen wie auch Staaten.

Unser Nachhaltigkeitsverständnis für Unternehmen und Länder



Wir managen Risiken, indem wir sie reduzieren

Was wir heute tun, wirkt über den Augenblick hinaus. Diese Erkenntnis führt zu einer umfassenden Sichtweise. Wir betrachten daher die Säulen Umwelt, Soziales und Führungsqualitäten (ESG) nicht isoliert voneinander, sondern zusammen. Außerdem schauen wir zum Beispiel darauf, wie ein Unternehmen in der Öffentlichkeit wahrgenommen wird und wie nachhaltig das Geschäftsmodell ist. Das Einbeziehen von Nachhaltigkeitskriterien im Risikomanagement stellt eine wichtige Ergänzung der Risikosteuerung von Kapitalanlagen dar: Sie ermöglicht uns die umfassende Beurteilung einer Investition. Als Privatanleger können Sie auf dieser Basis Ihre Renditechancen besser nutzen und die Gefahr von Verlusten verringern.

Union Investment: Deutscher Marktführer bei nachhaltigen Fonds

Heute betreuen wir mit unseren nachhaltigen Investmentfonds ein Vermögen von 50,4 Milliarden Euro. Allerdings haben wir Nachhaltigkeitskriterien schon lange angewandt, bevor sie in aller Munde waren. Zunächst bei der Betreuung kirchlicher und karitativer Kunden, die uns als Erste vor knapp 20 Jahren mit dem Management nachhaltiger Fonds beauftragt haben. Gemessen am verwalteten Vermögen sind wir inzwischen Marktführer bei nachhaltig anlegenden Investmentfonds in Deutschland (Stand: 31. März 2020).

Unser Kompetenzzentrum für Nachhaltigkeit kann verschiedenste Anlageklassen beurteilen. Wir verwalten für unsere institutionellen Anleger sowie unsere Privatkunden insgesamt über 100 verschiedene nachhaltige Mandate, teils maßgeschneidert auf die Bedürfnisse unserer Kunden.

Der Investmentprozess unserer nachhaltigen Fonds

Unser nachhaltiger Investmentprozess ist ein mehrstufiges System, das Nachhaltigkeitsanalyse mit dem klassischen Investmentprozess kombiniert. Dabei sind positive Renditeaussichten eines Titels genauso wichtig wie die Nachhaltigkeitsbewertung. In Summe muss der Fonds eine höhere Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen als das entsprechende Anlageuniversum.

Unser nachhaltiger Investmentprozess ist systematisches Risikomanagement im Sinne unserer Anleger. Die hier eingesetzten Instrumente und Daten dienen der Maximierung von Chancen und der Reduzierung von Risiken.

Wichtig für Sie zu wissen: Nachhaltigkeit ist für uns kein Modetrend, der für eine gewisse Zeit den Kapitalmarkt und seine Akteure bewegt. Es ist ein Anlagesegment, das sich dauerhaft etabliert hat. Unser Investmentprozess stellt sicher, dass Ihr Geld nur in Titeln angelegt wird, die unsere hohen Nachhaltigkeitsstandards und Renditeerwartungen gleichermaßen erfüllen. Die Titel für unsere nachhaltigen Fonds werden derzeit durch folgende Prozessschritte selektiert:



Schritt 1: Bewertung der Anlageinstrumente mit UI-NachhaltigkeitsRating

Infrage kommende Anlagen werden einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen und erhalten ein UI-NachhaltigkeitsRating. Dieses Rating bewertet die Aspekte Umwelt, Soziales und Führungsqualitäten. Außerdem schauen wir auf weitere Aspekte, zum Beispiel, wie ein Unternehmen in der Öffentlichkeit wahrgenommen wird und wie nachhaltig das Geschäftsmodell ist.



Schritt 2: Beachtung von Ausschlussregeln

Kann sich ein Titel aufgrund der Ausschlussregeln nicht für die Aufnahme in den Fonds qualifizieren, bleibt er bei der Fondszusammensetzung außen vor. Zu den relevanten Faktoren bei Unternehmen gehören unter anderem die Einhaltung von Arbeitsstandards, der Verzicht auf Kinderarbeit oder Tierversuche. Eine aktuelle Übersicht der Ausschlussregeln finden Sie auf Seite 12.



Schritt 3: Wirtschaftliche Detailanalyse und Fondszusammensetzung

Im letzten Schritt prüft das Fondsmanagement, ob die Anlage nicht nur nachhaltigen, sondern auch wirtschaftlichen Anforderungen genügt und ein positiver Nutzen für den Fonds zu erwarten ist. Nur wenn alle Bewertungen positiv ausfallen, ist eine Investition möglich.



„Als Hobbygärtner liegt mir Nachhaltigkeit echt am Herzen. Dieses Engagement wünsche ich mir auch vom Management meiner Geldanlage.“

Sven B., Privatkunde von Union Investment

Engagement: Mit starker Stimme für Nachhaltigkeit



Engagement als Chance. Wir verstehen uns als aktiver Aktionär, der im Auftrag seiner Anleger von Stimmrechten Gebrauch macht und den Unternehmensdialog sucht. So nehmen wir Einfluss auf die Politik der Unternehmen, in die wir investieren. Unser langfristiges Ziel ist es, dabei eine nachhaltige Wertsteigerung der uns anvertrauten Vermögenswerte zu erzielen.

Im Mittelpunkt unserer Rolle als aktiver Aktionär steht der konstruktive Unternehmensdialog. Wichtigster Baustein dieses Dialogs ist der Unternehmensbesuch, bei dem sich das Top-Management den Fragen von Union Investment stellt. Daneben findet ein permanenter Austausch zwischen unseren Fondsmanagern und den Unternehmen statt. Darüber hinaus werden pro Jahr etwa 10 bis 15 Hauptversammlungen besucht, um gezielt Redebeiträge zu platzieren. Im Umweltbereich fordern wir beispielsweise die Offenlegung von Umweltkennzahlen wie CO₂- und Wasserverbrauch. Bei den sozialen Themen stehen unter anderem Forderungen zur Verbesserung von Menschenrechten und Arbeitsstandards in der Zuliefererkette im Fokus. Hinsichtlich Unternehmensführung sprechen wir Vergütungsaspekte oder die Qualifikation des Managements an und stellen Transparenzforderungen.

Auch bei den Emittenten von Zielfonds setzen wir uns aktiv für die Einhaltung von Nachhaltigkeitsstandards ein. Wir fordern die Anerkennung der Prinzipien für verantwortungsvolles Investment der Vereinten Nationen (PRI).

Was wir für unsere nachhaltigen Publikumsfonds ausschließen

Ein Blick auf unsere Ausschlusskriterien zeigt, dass so manche Branche und Weltregion – unabhängig von ihrer wirtschaftlichen Bedeutung – keine Rolle für unsere nachhaltigen Fonds spielt.



Ausschlussregeln für Titel von Unternehmen und Staaten

Es werden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroversen Geschäftspraktiken nachgehen. Hierbei orientieren wir uns an den Prinzipien des UN Global Compact, die eine internationale Norm darstellen. Ein Verstoß führt zum Ausschluss aus dem Anlageuniversum.

- Missachtung von Arbeits- und Sozialnormen (inklusive Kinderarbeit und Zwangsarbeit) gemäß Internationaler Arbeitsorganisation (ILO)
- Menschenrechtsverletzungen
- Umweltzerstörung
- Korruption

Es werden Unternehmen ausgeschlossen, die sich in folgenden kontroversen Geschäftsfeldern betätigen:

- Herstellung kontroverser Waffen (ABC, Landminen und Streubomben)
- Tierversuche für kosmetische Zwecke
- Glücksspiel, Tabakproduktion, Alkoholproduktion, Rüstungsgüter, kontroverse Gentechnik, Pornografie, Nuklearenergie, Förderung von Teersand und Fracking¹
- Kohleförderung²

Staaten, die Folgendes praktizieren werden ausgeschlossen:

- Unfreie Staaten (zum Beispiel durch Einschränkung der Religions- oder Pressefreiheit)
- Einsatz der Todesstrafe
- Hoher Korruptionsgrad
- Übermäßiger Einsatz von Nuklearenergie³
- Nichtunterzeichnung des Pariser Klimaabkommens und der Biodiversitätskonvention der Vereinten Nationen
- Nichtunterzeichnung des Atomwaffensperrvertrags

Beispielhafte Ausschlussregeln für Fonds

Ausschluss von Fonds, die

- einen absoluten Mindestwert im UI-NachhaltigkeitsRating nicht erreichen
- nach UI-NachhaltigkeitsRating zu den schlechtesten 50 Prozent ihrer Vergleichsgruppe zählen

Beispielhafte Ausschlussregeln für Derivate und ETFs

- Ausschluss von Derivaten und ETFs, deren zugrunde liegende Indizes einen absoluten Mindestwert im UI-NachhaltigkeitsRating nicht erreichen
- Zudem Ausschluss von Derivaten, deren Emittent aufgrund der Ausschlussregeln für Einzeltitel ausgeschlossen ist

¹ Ausschluss, wenn Umsatz > 5% vom Gesamtumsatz.

² Ausschluss nach Prüfung des ESG Committees bei ungenügender Klimastrategie, wenn Energieerzeugung > 25% aus Kohle.

³ Ausschluss, wenn Anteil > 50% am Gesamtenergiemix.

Wie wir Nachhaltigkeit sicherstellen

Wertvolle Instrumente unterstützen unsere Experten bei der nachhaltigen Bewertung verschiedener Anlageklassen.

Umsetzung der Nachhaltigkeitsanalyse mithilfe von SIRIS

Unsere Nachhaltigkeitsanalyse wird mit dem eigens für Union Investment entwickelten Sustainable Investment Research Information System (SIRIS) gesteuert. Die für Analyse und Management von nachhaltigen Kapitalanlagen entwickelte IT-Plattform ist seit 2013 im Portfoliomanagement im Einsatz. Sie wird vom Team ESG Strategy gesteuert und ständig weiterentwickelt.

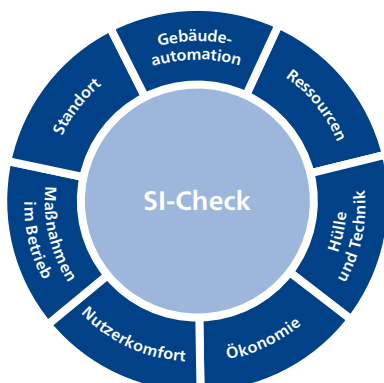


Unsere Portfoliomanager können in SIRIS einzelne Unternehmen oder Staaten aufrufen und zum Beispiel kontrollieren, ob diese gegen ein Ausschlusskriterium verstoßen. Zudem ist das aktuelle UI-NachhaltigkeitsRating abrufbar. Die von führenden Datenanbietern gespeicherten Rohdaten von Unternehmen und Staaten werden in SIRIS zusammengeführt und bewertet. Das System umfasst derzeit etwa 72.000 Wertpapiere, 10.000 Unternehmen und 95 Staaten und kann Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Pfandbriefe und Wandelanleihen beurteilen.

Nachhaltigkeit bei Immobilienfonds

Hier engagiert sich Union Investment seit über zehn Jahren für Nachhaltigkeit. Ein wichtiger Baustein ist die Erfassung und Analyse von Verbrauchsdaten wie Strom, Wärme, Wasser und Abfall pro Immobilie. Darüber hinaus misst das eigens entwickelte Bewertungssystem, der Sustainable Investment Check (SI-Check), die Nachhaltigkeit von Immobilien jedes Jahr in sieben Kategorien (Gebäudeautomation, Ressourcen, Hülle und Technik, Ökonomie, Nutzerkomfort, Maßnahmen im Betrieb, Standort) und zeigt dabei das Potenzial für Verbesserungen auf. Union Investment nimmt darüber hinaus an externen Ratings wie Scope teil. Scope stellt fest, dass sich Union Investment führend bei der organisatorischen und administrativen Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie zeigt.

Zudem bietet Union Investment Mietern „Grüne Mietverträge“ an, in denen sich Eigentümer und Mieter zu einem nachhaltigen Umgang mit der Immobilie verpflichten. Unter www.nachhaltige-immobilien-investments.de betreibt Union Investment ein eigenes Informationsportal, das über unterschiedlichste Aspekte nachhaltiger Gewerbeimmobilien berichtet. Besuchen Sie uns!



Die Forschung sagt: Rendite und Nachhaltigkeit – das funktioniert!

Um mehr über Zusammenhänge und Fakten zu erfahren, führen wir regelmäßig mit renommierten Lehrstühlen wissenschaftliche Studien durch.

**„Großstadt und Landwirtschaft?
Das hört sich fast so widersprüchlich
an wie Rendite und Nachhaltigkeit.
Aber beides funktioniert!“**

**Anna B., Privatkundin von
Union Investment**



Nachhaltig investieren ohne Ertragsnachteile

Es ist ein weit verbreitetes Vorurteil, dass sich nachhaltige Investments schlechter als traditionelle Kapitalanlagen im Wert entwickeln. Das Forschungsprojekt des Research Center for Financial Services der Steinbeis-Hochschule Berlin sagt etwas anderes. Die Metastudie „Nachhaltige Investments aus dem Blick der Wissenschaft: Leistungsversprechen und Realität“ basiert auf einer Analyse von 195 themenrelevanten wissenschaftlichen Studien sowie auf eigenen Berechnungen.

Das häufig gehegte Vorurteil, nachhaltige Anlagen würden schlechtere Ergebnisse als traditionelle liefern, ist falsch:

- Die Mehrheit der Studien weist nachhaltigen Anlagen kein schlechteres Rendite-Risiko-Profil zu
- Tendenziell wirkt sich die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten in allen Anlageklassen eher positiv aus
- Einige der untersuchten Studien deuten darauf hin, dass aktive Manager bei nachhaltigen Geldanlagen im Vorteil sind
- Nachhaltige Anlagen weisen geringere Ereignisrisiken auf
- Sehr strenge Auswahl- und Ausschlusskriterien können sich durch die Verengung des Anlageuniversums negativ auf den Erfolg nachhaltiger Geldanlagen auswirken

Weitere Informationen

Relevantes zur Studie finden Sie unter:
www.nachhaltigekapitalanlagen.de

Lösungen, die Ihre Geldanlage nachhaltig machen

Union Investment bietet passende Lösungen für unterschiedliche Kundenbedürfnisse. Verantwortungsbewusste Anleger haben uns bereits rund 50,4 Milliarden Euro für Investitionen in nachhaltige Fonds von Union Investment anvertraut (Stand: 31. März 2020). Hier die fünf Fondsprodukte für Privatkunden und ihr Profil.

UniNachhaltig Aktien Global

Anlagestrategie

- UniNachhaltig Aktien Global ist ein konzentrierter, weltweit ausgerichteter Aktienfonds
- Die Aktienquote beträgt dabei mindestens 51 Prozent
- Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale sowie ökologische Kriterien; zusätzlich wird der Fokus auf Unternehmen mit nachhaltigem Kerngeschäft und verantwortungsvoller Unternehmensführung gelegt
- Der Fonds kann aus dem weltweiten Aktienuniversum wählen und kann dabei bis zu 50 Prozent des Fondsvermögens in Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern investieren
- Durch die Anlage in nicht auf Euro lautende Vermögenswerte können Chancen auf Wechselkursgewinne genutzt werden



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren (Stand: 30. Juni 2020).

Nachhaltige Geldanlage				
UniNachhaltig Aktien Global	UniRak Nachhaltig	PrivatFonds: Nachhaltig	UniRak Nachhaltig Konservativ	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
100 % Aktien	65 % Aktien 35 % Renten	ca. 55–95 % Renten ca. 5–45 % Aktien	65 % Renten 35 % Aktien	100 % Renten
Erhöhtes Risiko (Risikobereit)	Erhöhtes Risiko (Risikobereit)	Mäßiges Risiko (Risikoscheu)	Mäßiges Risiko (Risikoscheu)	Mäßiges Risiko (Risikoscheu)
Aktienquote				

Chancen

- Ertragschancen der internationalen Aktienmärkte
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- Teilnahme an den Wachstumschancen von Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik

Risiken

- Marktbedingte Kurs- und Ertragschwankungen sowie Bonitätsrisiko einzelner Emittenten/Vertragspartner
- Wechselkursschwankungen
- Erhöhte Kursschwankungen und Verluste bei Anlagen in Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen
- Erhöhte Wertschwankungen aufgrund der Zusammensetzung des Fonds

Lösungen, die Ihre Geldanlage nachhaltig machen

UniRak Nachhaltig

Anlagestrategie

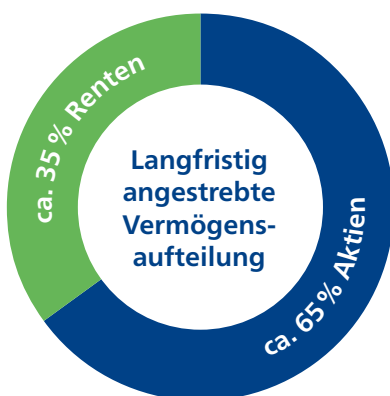
- UniRak Nachhaltig investiert überwiegend in internationale Aktien
- Daneben legt der Fonds in Anleihen weltweiter Aussteller in Euro beziehungsweise überwiegend währungsgesichert an
- Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale sowie ökologische Kriterien; zusätzlich wird der Fokus auf Unternehmen mit nachhaltigem Kerngeschäft und verantwortungsvoller Unternehmensführung gelegt
- Der Fonds strebt langfristig eine strategische Aufteilung von rund zwei Drittel Aktien und von rund einem Drittel Anleihen an
- Die Aktienquote beträgt dabei mindestens 51 Prozent
- Dabei kann der Fonds bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern investieren

Chancen

- Ertragschancen der internationalen Aktien- und Rentenmärkte sowie Risikoreduzierung durch die Kombination von Aktien- und Renteninvestitionen
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Chance auf Wechselkursgewinne
- Teilnahme an den Wachstumschancen von Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik

Risiken

- Marktbedingte Kurs- und Ertragschwankungen sowie Bonitätsrisiko einzelner Emittenten / Vertragspartner
- Wechselkursschwankungen
- Erhöhte Kursschwankungen und Verluste bei Anlagen in Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen
- Erhöhte Wertschwankungen aufgrund der Zusammensetzung des Fonds



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren (Stand: 30. Juni 2020).

UniRak Nachhaltig Konservativ

Anlagestrategie

- UniRak Nachhaltig Konservativ investiert überwiegend in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere europäischer Emittenten und Aktien weltweiter Aussteller
- Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale sowie ökologische Kriterien; zusätzlich wird der Fokus auf Unternehmen mit nachhaltigem Kerngeschäft und verantwortungsvoller Unternehmensführung gelegt
- Der Fonds strebt langfristig eine strategische Aufteilung von rund zwei Drittel Anleihen und von rund einem Drittel Aktien an
- Der Rententeil wird zu mindestens 30 Prozent in Staatsanleihen aus der Eurozone angelegt und kann darüber hinaus in Rentenanlagen internationaler Aussteller investieren
- Die Aktienquote liegt dabei zwischen 25 und 50 Prozent
- Der Fonds kann bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen investieren

Chancen

- Ertragschancen der europäischen Aktien- und Rentenmärkte sowie Risikoreduzierung durch die Kombination von Aktien- und Renteninvestitionen
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik

Risiken

- Marktbedingte Kurs- und Ertragschwankungen sowie Bonitätsrisiko einzelner Emittenten/Vertragspartner
- Wechselkursschwankungen
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren (Stand: 30. Juni 2020).

Lösungen, die Ihre Geldanlage nachhaltig machen

PrivatFonds: Nachhaltig

Anlagestrategie

- PrivatFonds: Nachhaltig kombiniert einen dynamischen Multi-Asset-Ansatz mit hoher Nachhaltigkeitsexpertise
- Der Vorteil des dynamischen Multi-Asset-Ansatzes ist die flexible Nutzung einer Vielzahl von Anlageklassen und Anlageinstrumenten
- Aktiv gesteuert von professionellen Fondsmanagern
- Zielsetzung dabei ist eine möglichst breite Streuung des Risikos mit einer gleichzeitig stabilen Rendite
- Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Anlagen überwiegend ethische, soziale und ökologische Kriterien
- Zur Umsetzung der Anlagestrategie nutzen Fondsmanager aktiv unterschiedliche Instrumente. Zum Beispiel wird in einzelne Aktien, in Fonds, Zertifikate oder Schuldverschreibungen investiert

Chancen

- Ertragschancen der internationalen Aktien- und Rentenmärkte sowie Risikoreduzierung durch die Kombination aus Aktien- und Renteninvestitionen
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Chance auf Wechselkursgewinne
- Teilnahme am Wertentwicklungspotenzial der investierten Zielfonds
- Teilnahme an den Wachstumschancen von Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik
- Tendenziell höhere Verzinsung als bei einer Anlage in Anleihen mit bester Bonität
- Grundsätzlich bewertungstägliche Rückgabe von Fondsanteilen

Risiken

- Marktbedingte Kurs- und Ertragschwankungen sowie Bonitätsrisiko einzelner Emittenten/Vertragspartner
- Wechselkursschwankungen
- Risiken bei der Investition in Zielfonds (zum Beispiel eingeschränkte Handelbarkeit)
- Erhöhte Kursschwankungen und Verluste beziehungsweise Ausfälle bei Anlagen in Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfall bei hochverzinslichen Wertpapieren
- Illiquidität bei Vermögensgegenständen



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren (Stand: 30. Juni 2020).

UniNachhaltig Unternehmensanleihen

Anlagestrategie

- Das Fondsvermögen wird überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten angelegt
- Darüber hinaus kann in Pfandbriefen, Covered Bonds, Staatsanleihen und staatsgarantierten Anleihen sowie sonstigen fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren investiert werden
- Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale, sowie ökologische Kriterien; zusätzlich wird der Fokus auf Unternehmen mit einem nachhaltigen Kerngeschäft und verantwortungsvoller Unternehmensführung gelegt

Chancen

- Ertragschancen der Rentenmärkte für Unternehmensanleihen
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik
- Tendenziell höhere Verzinsung als bei einer Anlage in Anleihen mit bester Bonität

Risiken

- Marktbedingte Kurs- und Ertragschwankungen sowie Bonitätsrisiko einzelner Emittenten/Vertragspartner
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfall bei hochverzinslichen Wertpapieren



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren (Stand: 30. Juni 2020).

Herzlich willkommen bei Union Investment

Mit über 60 Jahren Erfahrung entwickelt und betreut Union Investment Produkte und Fondslösungen, die an den Werten der genossenschaftlichen FinanzGruppe ausgerichtet sind. Heute gehört Union Investment mit rund 339 Milliarden Euro verwaltetem Kundenvermögen und rund 4,6 Millionen Kunden (Stand: 31. März 2020) zu den größten Fondsanbietern in Deutschland.

Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Service Bank AG
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-2075
Telefax 069 2567-2275
www.meine-privatfonds.de
www.union-investment.de

Aus Geld Zukunft machen

Rechtliche Hinweise

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der Fonds entnehmen Sie bitte den Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über den Kundenservice der Union Investment Service Bank AG oder auf www.union-investment.de/download erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie auf www.union-investment.de/beschwerde. Union Investment Privatfonds GmbH kann jederzeit beschließen, Vorkehrungen, die für den Vertrieb der Anteile dieser Fonds in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union getroffen wurden, wieder aufzuheben.

Die Inhalte dieses Marketingmaterials stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch die Bank noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung. Dieses Dokument wurde von der Union Investment Privatfonds GmbH mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Diese Drucksache wurde mit Recycling-Papier aus 100 Prozent Altpapier und klimaneutral produziert.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: **1. Juli 2020**, soweit nicht anders angegeben.

006720 07.20

Informationsmaterial erhalten Sie bei allen **Volksbanken und Raiffeisenbanken, Spar- und Darlehnskassen, Spar- und Kreditbanken, Sparda-Banken, PSD Banken, Banken für Kirche, Caritas und Diakonie** und bei den genossenschaftlichen Banken **BBBank eG, Karlsruhe; Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf; DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main; EDEKABANK AG, Hamburg,** und bei der **Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main.**

Haben Sie noch Fragen?

Sprechen Sie uns an!

Vor dem Kauf eines nachhaltigen Investmentfonds sollte immer ein Gespräch mit Ihrem Bankberater stehen. Er kennt Sie, Ihre Interessen und Ziele. Er kann Ihnen Vor- und eventuelle Nachteile für Sie persönlich aufzeigen. Und er kann Ihnen die Fragen beantworten, die Sie vielleicht noch haben. Vereinbaren Sie am besten gleich einen Termin.