



# Gesundes Wachstum für Ihr Depot

Das Wichtigste zur nachhaltigen Geldanlage

## Die Themen dieser Broschüre

Werte schaffen und Werte 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



### Scope Award 2019

Bereits das fünfte Mal in Folge siegte Union Investment beim Scope Award 2019 in der länderübergreifenden Management-Kategorie „Socially Responsible Investing“. Laut Scope ist Union Investment damit der beste Vermögensverwalter im Bereich nachhaltiger Kapitalanlagen im deutschsprachigen Raum (Stand: November 2018).



### PRI Bestnote A+ für Union Investment

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (PRI) hat Union Investment für den übergreifenden Ansatz zur Verankerung von verantwortlichem Investieren die Bestnote A+ verliehen. Berücksichtigt wurden für diese Bewertung unter anderem Leitlinien, Ziele und Aktivitäten des Unternehmens (Stand: September 2018).



### Liebe Anleger,

noch vor nicht allzu langer Zeit war das Thema Nachhaltigkeit in der Öffentlichkeit primär mit Umwelt- und Klimaschutzfragen verbunden. Inzwischen steht der Begriff für praktisch alle Aktivitäten, die unser Leben zukunftsfähig gestalten – privat wie geschäftlich.

Das betrifft auch die verantwortungsvolle, an sozialen, ökologischen und ethischen Standards orientierte Führung von Unternehmen und Staaten. In diesem Zusammenhang hat sich Nachhaltigkeit auch als Auswahlkriterium am Kapitalmarkt etabliert. Für Sie als Anleger ergeben sich daraus attraktive Möglichkeiten für Ihre Geldanlage.

Für Union Investment als Marktführer bei nachhaltigen Investmentfonds in Deutschland gehört Nachhaltigkeit zum genossenschaftlichen Selbstverständnis. Seit mehr als 60 Jahren ist es unser Anspruch, langfristig orientiert zu handeln und einen ganzheitlich angelegten Blick auf Märkte, Entwicklungen und die Bedürfnisse unserer Anleger zu haben. Lange bevor nachhaltige Geldanlagen allgemein nachgefragt wurden, haben wir Nachhaltigkeitskriterien angewandt, zunächst in der Betreuung kirchlicher und karitativer Kunden.

Bevor wir Sie jedoch umfassend zu diesem spannenden Thema informieren, hier die Definition des Begriffs „Nachhaltigkeit“ durch die Brundtland-Kommission (benannt nach der ehemaligen norwegischen Ministerpräsidentin Gro Harlem Brundtland): Nachhaltigkeit meint eine Entwicklung, „die den Bedürfnissen der heutigen Generation entspricht, ohne die Möglichkeiten künftiger Generationen zu gefährden, ihre eigenen Bedürfnisse zu befriedigen und ihren Lebensstil zu wählen. Die Forderung, diese Entwicklung dauerhaft zu gestalten, gilt für alle Länder und Menschen“.

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.

Dr. Daniel Günnewig  
Geschäftsführer Union Investment Privatfonds GmbH

# Werte schaffen und Werte 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

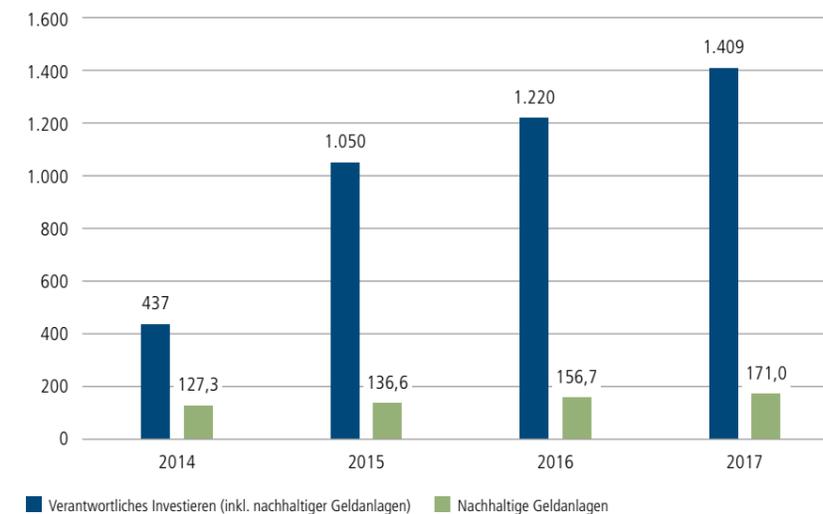
## Über verantwortliche Investoren<sup>1</sup> ...

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 Investieren<sup>1</sup>

Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für Produkte und Anlagevehikel, die soziale und ökologische Aspekte sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensbeziehungsweise 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 2017).

## 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!



<sup>1</sup> Angelehnt an die Definition des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG). Unter [www.forum-ng.org](http://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.

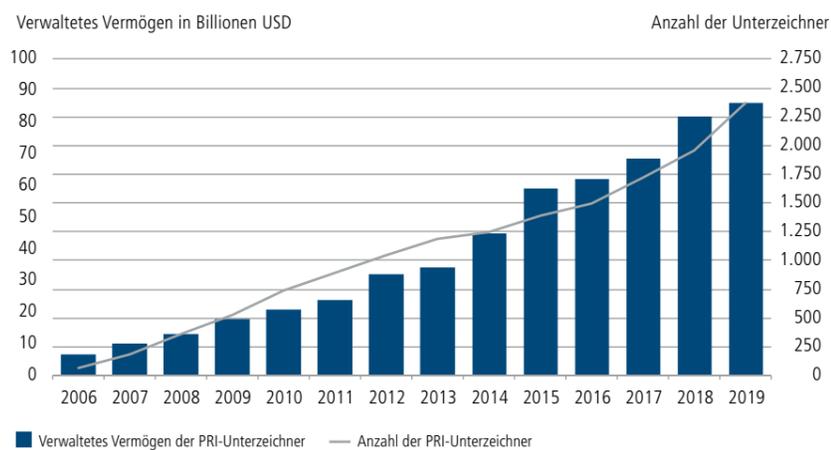
Dabei sind die Motive der „Stadtgärtner“ bemerkenswert unterschiedlich und beziehen sich auf alle Bereiche der Nachhaltigkeit: gesunde Lebensmittel, nachhaltiger Anbau, urbane Lebensqualität, gesellschaftliche Integration sowie ökonomische Erwägungen.

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.



## 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](http://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.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit erhalten Sie auf der Website [www.nachhaltigekapitalanlagen.de](http://www.nachhaltigekapitalanlagen.de).

„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

„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

Nachhaltigkeit		
E = Environment/ Umwelt	S = Social/ Soziales	G = Governance/ Führungsqualitäten
Unternehmen		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klimawandel</li> <li>• Ressourcenknappheit</li> <li>• Wasserknappheit</li> <li>• Artenvielfalt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gesundheit</li> <li>• Sicherheit</li> <li>• Demografischer Wandel</li> <li>• Ernährungssicherheit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Korruption</li> <li>• Compliance</li> <li>• Transparenz</li> <li>• Risiko- und Reputationsmanagement</li> </ul>
Länder		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klimawandel</li> <li>• Luftverschmutzung</li> <li>• Wasserknappheit</li> <li>• Artenvielfalt</li> <li>• Ökosysteme</li> <li>• Naturkatastrophen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bildungssystem</li> <li>• Gesundheitssystem</li> <li>• Demografischer Wandel</li> <li>• Sicherheit</li> <li>• Armut</li> <li>• Soziale Disparitäten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rechtsstaatlichkeit</li> <li>• Politische Stabilität</li> <li>• Demokratische Rechte</li> <li>• Regulierung</li> <li>• Bürokratie</li> <li>• Korruption</li> </ul>

### 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 45,5 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 2019).

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 gehören unter anderem die Einhaltung von Arbeitsstandards, der Verzicht auf Kinderarbeit oder Tierversuchen bei Unternehmen. 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 CO<sub>2</sub>- 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 Fracking<sup>1</sup>
- Kohleförderung<sup>2</sup>

Staaten, die Folgendes praktizieren werden ausgeschlossen:

- Unfreie Staaten (zum Beispiel durch Einschränkung der Religions- oder Pressefreiheit)
- Einsatz der Todesstrafe
- Hoher Korruptionsgrad
- Übermäßiger Einsatz von Nuklearenergie<sup>3</sup>
- 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

<sup>1</sup> Ausschluss, wenn Umsatz > 5% vom Gesamtumsatz.

<sup>2</sup> Ausschluss, wenn Kohleförderung > 5% vom Gesamtumsatz. Ausschluss, wenn Energieerzeugung durch Kohle > 30% vom Gesamtumsatz.

<sup>3</sup> Ausschluss, wenn Anteil > 35% am Gesamtenergiemix.

## Wie wir Nachhaltigkeit sicherstellen

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

### Umsetzung der Nachhaltigkeitsanalyse mithilfe von SIRIS

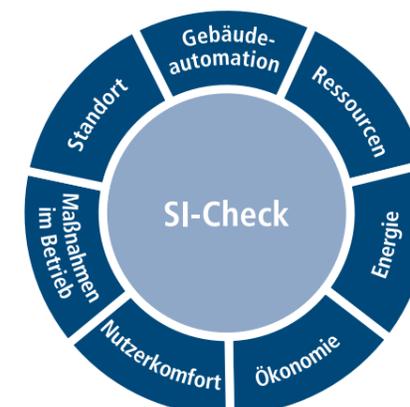
Unsere Nachhaltigkeitsanalyse wird mit dem eigens für Union Investment entwickelten Sustainable Investment Research Information System (SIRIS) gesteuert. Die für Analyse und Management von nachhaltigen Kapitalanlagen entwickelte IT-Plattform ist seit 2013 im Portfoliomanagement im Einsatz. Sie wird vom 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 59.000 Wertpapiere, 13.000 Emittenten 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, Energie, Ökonomie, Nutzerkomfort, Maßnahmen im Betrieb, Standort) und zeigt dabei das Potenzial für Verbesserungen auf. Union Investment nimmt darüber hinaus an externen Ratings wie Scope und GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) teil. Im GRESB-Rating haben die teilnehmenden Fonds die höchste Auszeichnung, den Green Star, erhalten.

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](http://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 über alle Anlageklassen hinweg 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 finden Sie hierzu im Analysebericht unter [www.nachhaltigekapitalanlagen.de](http://www.nachhaltigekapitalanlagen.de).

## Lösungen, die Ihre Geldanlage nachhaltig machen

Union Investment bietet passende Lösungen für unterschiedliche Kundenbedürfnisse. Verantwortungsbewusste Anleger haben uns bereits rund 45,5 Milliarden Euro für Investitionen in nachhaltige Fonds von Union Investment anvertraut (Stand: 31. März 2019). Hier die vier 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



#### + Chancen

- Teilnahme an den Kurssteigerungen der internationalen Aktienmärkte
- Möglichkeit einer nachhaltigen Geldanlage
- Der Fonds investiert in eine Vielzahl von Aktien unter Berücksichtigung der ökonomischen, ökologischen und sozialen Kriterien, dadurch breite Risikostreuung
- Professionelles Fondsmanagement

#### – Risiken

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen, Ertragsrisiko sowie Wechselkursrisiko
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller beziehungsweise Vertragspartner
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlustrisiken bei Anlage in Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern möglich
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen
- Der Fondsanteilwert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren. Stand: 30. April 2019

# 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 Schwellenbeziehungsweise Entwicklungsländern investieren

### + Chancen

- Von den attraktiven Ertragschancen der Aktien weltweiter Unternehmen und Anleihen weltweiter Emittenten profitieren
- Auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien strukturiertes Portfolio
- Tendenzielle Verringerung der Wertschwankungen durch die Kombination von Aktien und Anleihen
- Aufgrund der Investition in unterschiedliche Anlageklassen kann flexibel auf Marktgegebenheiten reagiert werden
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- Breite Streuung des Anlagekapitals
- Attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländer
- Professionelles Fondsmanagement

### - Risiken

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit
- Wechselkursrisiko
- Erhöhte Kursschwankungen, Verlust- und Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern möglich
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen
- Der Fondsanteilwert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren. Stand: 30. April 2019

## 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

- Teilnahme an den Ertragschancen der europäischen Renten- sowie der weltweiten Aktienmärkte
- Auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien strukturiertes Portfolio
- Anpassung an erwartete Marktentwicklung im Rahmen des Anlagekonzepts
- Risikostreuung durch breite Aufteilung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzeltiteln
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- Professionelle Auswahl von Anleihen und Aktien durch erfahrene Kapitalmarktexperten

### - Risiken

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller beziehungsweise Vertragspartner
- Wechselkursrisiko
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren. Stand: 30. April 2019

# 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

- Professionelles Fondsvermögensmanagement mit nur einer Anlage
- Möglichkeit einer überwiegend nachhaltigen Geldanlage
- Glättung des Wertschwankungsverhaltens gegenüber einer statischen Allokation durch systematisches Risikomanagement angestrebt
- Teilnahme an Ertragschancen internationaler Aktien-, Renten-, Schwellenländer und Rohstoffmärkte
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- Generierung von Zusatzerträgen durch aktives Management und die Diversifizierung von Anlageklassen angestrebt
- Breite Streuung des Anlagekapitals über Direktinvestments, ausgewählte Zielfonds und innerhalb der Zielfonds in eine Vielzahl von Einzelwerten unter überwiegender Berücksichtigung von ethischen, ökologischen und sozialen Kriterien
- Sie nutzen das ausgewiesene Know-how des Fondsmanagements von Union Investment

### - Risiken

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller beziehungsweise Vertragspartner
- Wechselkursrisiko
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern möglich
- Risiken im Zusammenhang mit den Investmentanteilen der Zielfonds (zum Beispiel Risiko der eingeschränkten beziehungsweise fehlenden Handelbarkeit, Strategiekonzentration)
- Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Vermögenswerte an, die ihrem Wesen nach hinreichend liquide sind, unter bestimmten Umständen aber ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen
- Bei kurzfristigen Marktverwerfungen können Entwicklungen unter Umständen nicht korrekt oder nur zeitverzögert erkannt werden. Bei einer einschneidenden Änderung der Kapitalmarktsituation verbunden mit einer grundlegenden Veränderung der Wechselwirkungen zwischen den einzelnen Anlageklassen (Strukturbrüche) ist ein zwischenzeitlich deutlich erhöhtes Risiko nicht auszuschließen



Quelle: Union Investment. Zukünftige Zusammensetzung kann je nach Marktsituation variieren. Stand: 30. April 2019



### 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.

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 Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main.

## Aus Geld Zukunft machen

### Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Service Bank AG  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000  
[www.union-investment.de](http://www.union-investment.de)

006720 05.19

### Rechtliche Hinweise

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der Fonds entnehmen Sie bitte den aktuellen 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 erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds.

Die Inhalte dieses Werbematerials 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.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: **30. April 2019**, soweit nicht anders angegeben.

### Klimaneutrale Produktion und Umweltpapier:

Diese Drucksache wird klimaneutral produziert. Informationen dazu finden Sie auf [natureoffice.com](http://natureoffice.com) unter der Nr. DE-UI-534077. Gedruckt wird auf dem hundertprozentigen Recyclingpapier EnviroTop, das mit dem blauen Umweltengel ausgezeichnet ist.