

KCD-UNION NACHHALTIG AKTIEN MINRISK

■ **FINANZEN:** Wertzuwachs von 0,6 % in den letzten 12 Monaten (1.9.2019 – 31.8.2020). Der MSCI World Index stieg im gleichen Zeitraum um 17,6 %. In den letzten 5 Jahren plus 25,2 % (MSCI World: plus 64,8 %). Für einen Aktienfonds niedrige Jahresgesamtkosten von 1,67 %.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds sehr geringe Wertschwankungen.



Unternehmen im Fonds: ConocoPhillips fördert Öl, Saracen Mineral Holdings betreibt Goldminen.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Vier Fluggesellschaften, fünf Goldminenbetreiber, sechs Erdölunternehmen. Dazu der US-Aluminiumkonzern Ball Corporation, der US-Fleischfabrikant Hormel Foods, die wegen Menschenrechtsverletzungen kritisierten israelischen Banken Hapoalim und Leumi – in der Aktienliste des Fonds finden sich zahlreiche Unternehmen, die aus nachhaltiger Sicht fragwürdig sind. Tiefgrüne Firmen wie der neuseeländische Erneuerbare-Energien-Konzern Mercury sind dagegen rar gesät. Immerhin: Nach ECoreporter-Recherchen verstößt keines der zum Testzeitpunkt 182 Unternehmen gegen die Nachhaltigkeitsgrundsätze des Fonds. Denn diese sind nicht sehr anspruchsvoll, obwohl Union Investment sie gemeinsam mit sieben Kirchenbanken (Evangelische Bank, Bank im Bistum Essen, Bank für Kirche und Caritas, Pax-Bank, KD-Bank, Liga Bank, BKM) ausgearbeitet hat (das KCD im Fondsnamen steht für Kirche, Caritas, Diakonie). Union Investment bewertet mit Daten von Anbietern wie MSCI ESG, Vigeo Eiris und RepRisk die Nachhaltigkeit der Unternehmen. Nur die am wenigsten nachhaltigen 20 % jeder investierbaren Branche sind für den Fonds tabu – eine sehr niedrige Schwelle für einen Best-in-Class-Ansatz. Komplet ausgeschlossen sind Unternehmen, die gegen die (niedrigen) Standards des UN Global Compact verstoßen oder Atomkraftwerke betreiben. Tabu sind auch geächtete Waffen, Atomwaffen und Kohleförderung. Gentechnik in der Landwirtschaft ist bis zu einem Umsatzanteil von 10 % erlaubt. Stromerzeugung aus Kohle toleriert der Fonds bis zu einem Umsatzanteil von 30 %. Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeitsbeirat.

■ **TRANSPARENZ:** Die komplette aktuelle Aktienliste ist lediglich in den Jahres- und Halbjahresberichten einsehbar. Union Investment informiert nur eingeschränkt über Aktienauswahlverfahren und Nachhaltigkeitskonzept.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der Fonds beteiligt sich nicht an Aktien-Neuemissionen, wenn kein Nachhaltigkeitsrating für das Unternehmen vorliegt. Union Investment übt seine Stimmrechte auf Hauptversammlungen selbst aus und kontaktiert investierte Unternehmen bei Nachhaltigkeitsproblemen. Das Stimmverhalten und der Verkauf von Aktien aufgrund unzureichender Nachhaltigkeit werden veröffentlicht.

GESAMTNOTE:

3,9



FAZIT: Christlich orientierter Fonds mit schwacher Wertentwicklung und vielen Öl-, Flugzeug- und Goldminen-Aktien.

NACHHALTIGKEIT:

3,5



Aktien-Auswahlprinzip:	3,7
Nachhaltigkeits-Management:	2,7
Transparenz:	5,0
Nachhaltige Wirkung:	2,7

FINANZEN:

4,3



Wertentwicklung:	5,2
Sicherheit/Risiko:	1,3
Kosten:	2,7

Wertentwicklung: Performance in Bezug zum MSCI World Index (Faktor 5 in Finanznote). Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

WERTENTWICKLUNG 5 Jahre in % 08/2015 – 08/2020



STÄRKEN:

- Sehr geringe Wertschwankungen



SCHWÄCHEN:

- Viele nicht nachhaltige Aktien
- Mangelhafte Transparenz
- Schwache Wertentwicklung



Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	KCD-Union Nachhaltig Aktien MinRisk
Fondsgesellschaft:	Union Investment / Quoniam Asset Management
ISIN:	DE0005326532
Internet:	www.union-investment.de
Volumen 31.7.2020:	80 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,50 % / 1,67 %
Sparplan möglich:	Ja