

### UNINACHHALTIG AKTIEN GLOBAL

■ **FINANZEN:** Wertzuwachs von 11 % in den letzten 12 Monaten (der MSCI World Index stieg im gleichen Zeitraum um 12,5 %). In den letzten 5 Jahren plus 55,2 % (MSCI World: plus 44,3 %). Geringe Jahresgesamtkosten von 1,48 %.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds geringe Wertschwankungen in den letzten drei Jahren.



Aktien im Fonds: Mehrheitlich nachhaltig - mit wenigen Ausnahmen.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds hat ein schwammiges Nachhaltigkeitskonzept: Er will weltweit in Aktien von Unternehmen investieren, die im Schnitt ein besseres ESG-Rating haben als die Firmen im nicht nachhaltigen Vergleichsindex MSCI World. Bei einem ESG-Rating werden ökologische, soziale und an guter Unternehmensführung ausgerichtete Kriterien bewertet. Union Investment erstellt diese Bewertungen selbst und greift dabei auf Daten von Agenturen wie Vigeo Eiris und RepRisk zurück. Komplet ausgeschlossen sind u.a. Geschäfte mit kontroversen Waffen (Landminen, Streubomben, atomare, biologische und chemische Waffen) und Tierversuche für kosmetische Zwecke. Tabu sind auch Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern, kontroverser Gentechnik in Landwirtschaft und Medizin, Pornografie, Glücksspiel, Tabak, Alkohol, Atomkraft erzielen oder Kohle und Ölsand fördern. Stromerzeugung aus Kohle ist bis zu einem Umsatzanteil von immerhin 30 % erlaubt. Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeitsbeirat. ECOreporter hat alle Aktien (zum Testzeitpunkt 59) geprüft und keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeitsgrundsätze des Fonds festgestellt. Im Aktienbestand finden sich zahlreiche nachhaltige Unternehmen wie Ørsted, Vestas, Siemens Gamesa, American Water Works, SAP, Cisco und Thermo Fisher. Trotz der niedrigen Nachhaltigkeitsanforderungen sind nur wenige Firmen aus Nachhaltigkeitssicht fragwürdig – zum Beispiel die Ölmultis Total und Repsol, und General Electric, die auch Rüstungsgüter herstellen. Oder die Aktie des IT-Hauses Dassault Systemes, das zur gleichen Holding wie der Militärflugzeugbauer Dassault Aviation gehört.

■ **TRANSPARENZ:** Das komplette aktuelle Portfolio ist nur in den Jahres- und Halbjahresberichten einsehbar. Union Investment stellt sein Nachhaltigkeitskonzept ansprechend dar. Das Aktienauswahlverfahren könnte detaillierter erläutert sein.

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

<b>GESAMTNOTE:</b>					
2,8					
1	2	3	4	5	6
<b>FAZIT:</b> Niedrige Nachhaltigkeitsanforderungen – das Portfolio ist trotzdem überraschend grün. Gute langfristige Wertentwicklung.					
<b>NACHHALTIGKEIT:</b>					
3,2					
1	2	3	4	5	6
Aktien-Auswahlprinzip:					3,3
Nachhaltigkeits-Management:					2,7
Transparenz:					4,3
Nachhaltige Wirkung:					2,7
<b>FINANZEN:</b>					
2,3					
1	2	3	4	5	6
Wertentwicklung:					2,2
Sicherheit/Risiko:					2,3
Kosten:					2,3



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

<b>STÄRKEN:</b>	+
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Gute Wertentwicklung</li> <li>● Niedrige Kosten</li> <li>● Wenige kontroverse Unternehmen</li> </ul>	
<b>SCHWÄCHEN:</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Schwammiges Nachhaltigkeitskonzept</li> <li>● Schwache Transparenz</li> </ul>	-

**Empfohlene Anlagedauer:** Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	UniNachhaltig Aktien Global EUR DIS
Fondsgesellschaft:	Union Investment Privatfonds GmbH
ISIN:	DE000A0M80G4
Internet:	www.union-investment.de
Volumen 31.10.2019:	452 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,20 % / 1,48 %
Sparplan möglich:	Ja