

Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Service Bank AG
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-5200
Telefax 069 58998-9000
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 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. Juni 2022**, soweit nicht anders angegeben.

000391 07.22

Informationsmaterial sowie Verkaufsprospekte, Halbjahres- und Jahresberichte erhalten Sie in Deutschland bei:
Bank für Kirche und Caritas eG
Kamp 17
33098 Paderborn, Tel. 05251 1210
Internet: www.bkc-paderborn.de
BANK IM BISTUM ESSEN eG
Gildehofstraße 2
45127 Essen, Tel. 0201 22090
Internet: www.bibessen.de
DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG
Breul 26
48143 Münster, Tel. 0251 51013200
Internet: www.dkm.de
Evangelische Bank eG
Seidlerstraße 6
34117 Kassel, Tel. 0561 788701
Internet: www.eb.de
KD-Bank eG – Bank für Kirche und Diakonie
Schwanenwall 27
44135 Dortmund, Tel. 0231 584440
Internet: www.kd-bank.de
LIGA Bank eG
Dr.-Theobald-Schrems-Straße 3
93055 Regensburg, Tel. 0941 40950
Internet: www.ligabank.de
Spar- und Kreditbank des Bundes Freier evangelischer Gemeinden eG
Goltenkamp 9
58452 Witten
Tel. 02302 930300
Internet: www.skbwitten.de
Spar- und Kreditbank Evangelisch-Freikirchlicher Gemeinden eG
Friedberger Straße 101
61350 Bad Homburg v. d. H.
Tel. 06172 98060
Internet: www.skb-badhomburg.de
Pax-Bank eG
Christophstraße 35
50670 Köln, Tel. 0221 16015132
Internet: www.pax-bank.de
Union Investment Service Bank AG
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Internet: www.union-investment.de

**Die Banken
für Kirche, Caritas
und Diakonie**



Schon heute für übermorgen handeln ... und das seit mehr als 20 Jahren!

Die KCD-Union Nachhaltig Fonds –
Werte mit Zukunft

Inhaltsverzeichnis

Nachhaltig investieren – verantwortungsbewusst Zukunft gestalten	3
Nachhaltigkeit schafft Orientierung in Zukunftsfragen	4
Mit Nachhaltigkeit Risiken identifizieren und Chancen nutzen	5
Guten Gewissens Renditechancen nutzen	6
Nachhaltigkeitsermittlung durch ein mehrstufiges Auswahlverfahren	7
Nachhaltigkeitskriterien der KCD-Fonds	9
KCD-Union Nachhaltig RENTEN – internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeitskonzept	11
KCD-Union Nachhaltig AKTIEN – internationaler Aktienfonds mit Nachhaltigkeitskonzept	13
KCD-Union Nachhaltig MIX – internationaler Mischfonds mit Nachhaltigkeitskonzept	14
Die Fondsdaten im Überblick	15
Union Investment – nah am Markt und nah am Kunden	15

Nachhaltig investieren – verantwortungsbewusst Zukunft gestalten

Der Begriff der Nachhaltigkeit hat sich im letzten Vierteljahrhundert als zentrales Leitbild für eine zukunftsfähige Entwicklung unseres Planeten durchgesetzt. Politik, Wirtschaft und viele andere gesellschaftliche Akteure haben erkannt, dass künftige Generationen ihre Bedürfnisse nur dann ausreichend befriedigen können, wenn soziale Gerechtigkeit, wirtschaftliche Entwicklung und der Schutz der Umwelt aufeinander abgestimmt werden. Die katholische und die evangelische Kirche haben sich dieses Gedankengut aus christlicher Verantwortung für unsere zukunftsfähige Gestaltungsgesellschaft zu eigen gemacht. Sie wissen darum, dass weltweite, gegenwärtige wie künftige Generationen umfassende Gerechtigkeit im Nachhaltigkeitsprinzip ihren Ausdruck findet.

Für uns als genossenschaftliche Banken für Kirche, Caritas und Diakonie (KCD) ist diese Entwicklung Grund genug, Geldanlagen zu entwickeln, die dem Nachhaltigkeitsgedanken aus christlicher Perspektive Rechnung tragen. Wir folgen damit dem Wunsch unserer Kunden, die ihren Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung nicht nur in ihrem Kerngeschäft leisten, sondern auch bei ihrer Geldanlage verwirklicht wissen wollen. Für sie sind nachhaltige Geldanlagen ein glaubwürdiger Baustein kirchlichen, caritativen und diakonischen Handelns für eine zukunftsfähige, soziale und ökologische Marktwirtschaft.

Geburtsstunde einer nachhaltigen Fondsfamilie

Mit den Fonds KCD-Union Nachhaltig AKTIEN und KCD-Union Nachhaltig RENTEN haben wir schon vor über 20 Jahren, im Jahr 2001, über Union Investment zwei Investmentfonds auflegen lassen, die den besonderen christlichen Wertvorstellungen unserer Kunden aus Kirche, Caritas und Diakonie bei der Geldanlage gerecht werden. Erweitert wurde die KCD-Fondsfamilie 2008 um einen nachhaltigen Mischfonds, den KCD-Union Nachhaltig MIX, in dem wir zu diesem Zeitpunkt auf Nachhaltigkeit umgestellt haben. Die KCD-Familie bietet drei verschiedene Fondskonzepte, und alle drei haben sich als praktikable und glaubwürdige Umsetzungsmöglichkeit des Nachhaltigkeitsgedankens im Finanzbereich erwiesen.

Der Gesamtmarkt der nachhaltigen Geldanlage in Deutschland, Österreich und der Schweiz umfasste zum 31.12.2021 2.566,45 Milliarden Euro. Davon entfielen circa 1.278,42 Milliarden auf Investmentfonds. In Deutschland umfasste der Markt der nachhaltigen Geldanlage beachtliche 501,4 Milliarden Euro. Damit ist ersichtlich, dass sich die nachhaltigen Geldanlagen bei Kapitalanlegern immer größerer Beliebtheit erfreuen und absehbar ist, dass das Angebot in den kommenden Jahren weiter ansteigen wird. Nachhaltige Investments werden sich deshalb als ein wichtiger Zukunftsmarkt erweisen, der vor allem langfristig orientierten Anlegern Chancen eröffnet.

Mit den definierten Kriterien für die KCD-Union Nachhaltig Fonds werden Signale für eine nachhaltige Unternehmenspolitik gesetzt und Unternehmen dazu angeregt, sich mit Managementsystemen auseinanderzusetzen, die einer nachhaltigen Entwicklung dienlich sind.

Mit den Fondskonzepten der KCD-Union Nachhaltig Fonds wurde ein realistisches und praktikables Verfahren zur Auswahl von Wertpapieren entwickelt, das den zentralen Forderungen der christlichen Soziallehre Rechnung trägt und zugleich den Anlegern attraktive Wertentwicklungschancen in Aussicht stellt. Viele unserer Kunden verstehen nachhaltige Geldanlagen als ermutigendes Beispiel für eine verantwortungsbewusste Zukunftsgestaltung aus dem christlichen Glauben heraus. Nachhaltige Geldanlagen sind für sie zudem Zeugnis dafür, dass Bewahrung der Schöpfung und konkurrenzfähige Renditen keinen Widerspruch darstellen.

Ihre Banken für Kirche, Caritas und Diakonie

Juni 2022

Die Nachhaltigkeitskriterien der KCD-Union Nachhaltig Fonds stehen im Einklang mit den Richtlinien und Empfehlungen der Evangelischen Kirche in Deutschland und der Deutschen Bischofskonferenz.

Nachhaltigkeit schafft Orientierung in Zukunftsfragen

Der Nachhaltigkeitsgedanke hat in den letzten drei Jahrzehnten eine erstaunliche Karriere gemacht. Weltweit bekannt wurde er besonders durch den 1987 von der UN-Kommission für Umwelt und Entwicklung unter Vorsitz der damaligen norwegischen Ministerpräsidentin Gro Harlem Brundtland veröffentlichten Bericht „Our Common Future“. Dort wird mit nachhaltiger Entwicklung eine Entwicklung bezeichnet, die den Bedürfnissen der heutigen Generationen entspricht, ohne die Möglichkeiten künftiger Generationen zu gefährden, ihre eigenen Bedürfnisse zu befriedigen.

Von den Erträgen leben

Der Begriff Nachhaltigkeit steht ganz allgemein für das, was man zurückbehält – modern gesprochen für das, was man schon heute in die Zukunft investiert. Der Mensch soll, mit anderen Worten, nicht von der Substanz als solcher leben, sondern von den erwirtschafteten Erträgen. Nur so kann er die Zukunftsfähigkeit unseres Planeten dauerhaft sichern. Nachhaltigkeit fragt folglich danach, wie mit den vorhandenen sozialen, ökonomischen und ökologischen Ressourcen in Bezug auf die ganzheitliche Sicherung der Lebenschancen jetziger und zukünftiger Generationen umgegangen werden soll.

Ein Blick zurück

Die Ursprünge der Nachhaltigkeitsidee reichen in die deutsche Forstwirtschaft des 17. und 18. Jahrhunderts zurück. Leitend war damals die Erkenntnis, dass nur so viel Holz geschlagen werden darf, wie nachwächst. Anderenfalls wird der Wald ökonomisch wertlos. Mit dieser Erkenntnis wurde vor über drei Jahrhunderten der Grundstein für eine moderne, zukunftsfähige Forstwirtschaft gelegt.

Die Welt nimmt Kurs auf übermorgen

Ein wesentlicher Meilenstein für die Weiterentwicklung des Nachhaltigkeitsgedankens war die 1992 in Rio de Janeiro abgehaltene Konferenz der Vereinten Nationen für Umwelt und Entwicklung. Auf ihr wurde die „Agenda 21“ als Kursbuch für das 21. Jahrhundert vorgelegt und von 180 Staaten unterzeichnet. Nachhaltigkeit steht seitdem im Sinne einer allgemeingültigen Weltformel für die Zukunftsfähigkeit unseres Planeten. In zahlreichen Folgekonferenzen wurden anschließend verschiedenste Nachhaltigkeitsaspekte vertieft und zum Teil in Abkommen verabschiedet. Zu den bekanntesten dürfte das 1997 beschlossene Kyoto-Protokoll gehören, in dem die Reduktion von Treibhausgasen auf globaler Ebene festgeschrieben wurde.

Mittlerweile fühlen sich die meisten staatlichen und gesellschaftlichen Akteure einer nachhaltigen Entwicklung verpflichtet. Die Politik hat auf europäischer, nationaler und kommunaler Ebene verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien auf den Weg gebracht.

Nachhaltigkeit stellt eine strategische Größe dar, mit der sich zukünftige Risiken im Sinne eines Mehr an Gerechtigkeit und Solidarität für jetzige und künftige Generationen managen lassen.

Die Unternehmen ziehen mit

In der Wirtschaft haben Großkonzerne wie auch kleinere und mittelständische Unternehmen konkrete Nachhaltigkeitsmanagementsysteme eingeführt, die über ökonomische Gesichtspunkte hinaus auch soziale und ökologische Indikatoren in der Geschäftspolitik berücksichtigen. Es gehört inzwischen zum Standard, über solche „nichtfinanziellen Leistungsindikatoren“ in Nachhaltigkeitsberichten Rechenschaft abzulegen.

Einzug ins Kirchenmanagement

Nachhaltigkeit hat gleichermaßen in den Kirchen Einzug gehalten. Auch sie tragen durch ihr Tun und Handeln wesentlich Mitverantwortung für eine nachhaltige Entwicklung. Zahlreiche kirchliche, caritative und diakonische Einrichtungen bedienen sich inzwischen des Nachhaltigkeitsgedankens als Teil einer modernen Managementstrategie. Nachhaltige Geldanlagen sind ein Baustein solch einer Strategie. Sie sind wertorientierte Investments, die neben ökonomischen Kriterien zugleich soziale und ökologische Faktoren berücksichtigen. Das relativ neue Marktsegment „Nachhaltige Geldanlagen“ zeigt, dass Nachhaltigkeit auch vor den Kapitalmärkten nicht haltgemacht hat.

Mit Nachhaltigkeit Risiken identifizieren und Chancen nutzen

Langfristig orientierte Kapitalanleger haben oft großes Interesse an einer weitsichtigen Entwicklung unserer Gesellschaft. Sie möchten Investments tätigen, die den hohen Anforderungen an die Zukunft gewachsen sind. Das heißt, sie möchten häufig in solche Werte investieren, die zukünftige Risiken im sozialen und ökologischen Bereich möglichst minimieren, und Chancen, die die Zukunft bringt, gewinnbringend für sich nutzen. Nachhaltige Geldanlagen bieten die Möglichkeit, diese Idee zu verwirklichen, indem der Anleger von der Wertentwicklung zukunftsweisender Herausgeber profitieren kann.

Herausforderungen meistern

Speziell Wirtschaftsunternehmen sind heute vielfältigen Risiken ausgesetzt. Zu den zentralen ökologischen Nachhaltigkeits Herausforderungen globalen Ausmaßes zählen unter anderem der Klimawandel und zunehmende Naturkatastrophen, Emissionsbelastungen durch Schadstoffe, regionale Süßwasserknappheit, Entwaldung, voranschreitender Biodiversitätsverlust und Ressourcenknappheit. Die aufge-

zählten Herausforderungen stellen für Unternehmen konkrete Risiken dar, auf die sie reagieren müssen, wollen sie dauerhaft ihre Wettbewerbsfähigkeit unter Beweis stellen.

Megatrend Klimawandel

Ein Megathema nachhaltiger Entwicklung, das inzwischen Unternehmen aller Branchen betrifft, ist der Klimawandel. Nicht nur (Rück-)Versicherer haben mit den verstärkten Wetterextremen der letzten Jahre zu kämpfen, weil sie für die entstandenen Milliarden Schäden aufkommen müssen. Auch andere Branchen sind gefragt, welchen Beitrag sie zur Verminderung der Erderwärmung leisten können. So ist der Flottenverbrauch in der Automobilindustrie mittlerweile zu einem wesentlichen Nachhaltigkeitskriterium geworden. Bei Transport- und Logistikdienstleistern werden die Energie- und die Treibhausgas-effizienz genau untersucht, und bei Versorgern gerät die Treibhausgasintensität der Energieerzeugung zunehmend ins Visier der Nachhaltig-

keitsanalyse. Erneuerbare Energien haben unter den derzeitigen Bedingungen zweifelsohne gute Chancen, denn sie stehen für nachhaltiges Ressourcenmanagement und deutliche Emissionsreduktion.

Soziale Belange im Fokus

Aber nicht nur der Klimawandel und andere ökologische Themen sind Gegenstand der Nachhaltigkeitsmessung bei Unternehmen. Auch soziale Indikatoren gewinnen an Bedeutung. In nahezu allen Branchen stehen mittlerweile Mitarbeiterbelange ganz oben auf der Tagesordnung. Nachhaltiges Konsumverhalten und die Einhaltung von Sozialstandards in der Zulieferkette sind zudem Merkmale, die nicht nur für den Einzelhandel von Bedeutung sind. Produkt- und markt-relevante Themenfelder geraten dagegen erst langsam ins Blickfeld einer strategischen Nachhaltigkeitsausrichtung.



Guten Gewissens Renditechancen nutzen

Die Tendenz ist klar: Unternehmen, die im Branchenvergleich überdurchschnittlich umweltfreundlich produzieren, haben langfristig einen Kostenvorteil. Sie sparen Energiekosten und Emissionsabgaben. Sie stellen sich darüber hinaus den berechtigten Interessen ihrer Anspruchsgruppen – Mitarbeiter, Kunden, Anteilseigner und so weiter –, können bestimmte unternehmerische Risiken frühzeitig erkennen und entsprechend am Markt agieren. Werden konkrete Umwelt- und Sozialrisiken schon heute minimiert und zukunftsfähige Innovationen rechtzeitig vorangetrieben, verschaffen sich Unternehmen mit einer umfassenden Nachhaltigkeitsstrategie auf Dauer klare Wettbewerbsvorteile gegenüber ihren Mitbewerbern.

Mehrwert schaffen

Ziel der nachhaltigen Geldanlage ist die Erzielung marktkonformer Renditen. Wer jedoch in nachhaltige Unternehmen investiert, hat einen zusätzlichen Mehrwert: Er leistet seinen Beitrag zur Sicherung der Lebensgrundlagen jetziger und künftiger Generationen. Mit nachhaltigen Geldanlagen lassen sich also guten Gewissens konkurrenzfähige Renditechancen nutzen.

Risiken erkennen

Nachhaltige Unternehmen sind intensiv darum bemüht, unternehmerische Risiken, zu denen im Wesentlichen Imagerisiken zählen, zu minimieren. Sie wissen darum, dass die Börse gerade auf Skandale äußerst sensibel reagiert und eine negative Presse

ein positives Unternehmensbild über kurz oder lang zerstören kann. Wer sich der langfristigen Folgewirkungen seiner sozialen und ökologischen Risiken bewusst ist, wird darauf bedacht sein, diese nachhaltig zu managen, um möglichen Schaden vom Unternehmens- und damit auch Börsenwert fernzuhalten.

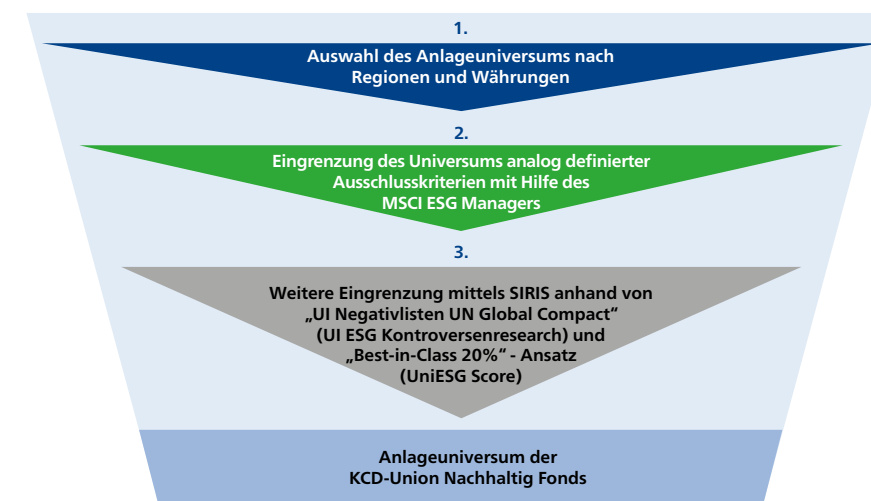
Verantwortungsvoll handeln – christliche Werte leben

Nachhaltig investieren heißt verantwortungsbewusst investieren. Im Konzept der KCD-Union Nachhaltig Fonds finden christliche Wertvorstellungen ihren Niederschlag – ein klarer Mehrwert. Nachhaltige Geldanlagen sind somit ein Baustein für eine zukunftsfähige Gesellschaftsgestaltung aus dem christlichen Glauben heraus.

Nachhaltigkeitsermittlung durch ein mehrstufiges Auswahlverfahren

Die Nachhaltigkeit von Wertpapierherausgebern wird in einem umfangreichen Prüfverfahren ermittelt.

Mehrstufiges Auswahlverfahren für die Nachhaltigkeitsbewertung von Aktien und Anleihen



*Ausschluss von hohen Reputationsrisiken durch ein aktives Monitoring von kontroversen Themen und Einzelwerten durch Union Investment („Union Investment-Negativliste Nachhaltigkeit“).

Eingrenzung des Universums mittels Ausschluss- und Negativkriterien

Das Investmentuniversum wird im ersten Schritt über die im MSCI ESG Manager hinterlegten Ausschlusskriterien reduziert. So werden etwa Unternehmen ausgeschlossen, die gebrannte Alkoholika oder Tabakwaren produzieren, die Rüstungs- und Militärgüter herstellen oder gegen die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) verstoßen. Auch werden Anbieter von Glücksspielen nicht in die Fonds aufgenommen. Zu den Ausschlusskriterien zählen außerdem Pornografie, Abtreibung, Verhütung, Kinderarbeit sowie systematische Korruption, Streumunition, Landminen, hohe Reputationsrisiken.

Im Anschluss werden die übrig gebliebenen Titel über die Union-Nachhaltigkeitsdatenbank SIRIS beleuchtet.

Kontroverse Themen und Einzelwerte werden von Union Investment stetig analysiert, bewertet und überprüft, um Reputationsrisiken zu begrenzen; entsprechende Unternehmen werden

auf die „Union Investment-Negativliste Nachhaltigkeit“ gesetzt. Darüber hinaus fließen zwei weitere Faktoren mit in den Auswahlprozess ein. Dabei wird die CO₂-Intensität eines Unternehmens sowie dessen positiver oder negativer Einfluss auf die Erreichung der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt (siehe Kriterien Seite 9 und 10 sowie UN-Ziele Seite 10).

Überdies wird nicht in Anleihen von Ländern investiert, die beispielsweise die Menschenrechte systematisch verletzen, keine Religions- und Pressefreiheit gewährleisten, demokratische Bestrebungen unterdrücken oder die Todesstrafe praktizieren (siehe Kriterien Seite 9 und 10).

SIRIS – Sustainable Investment Research Information System

SIRIS ist eine Researchplattform für nachhaltiges Portfoliomanagement, die eine detaillierte Nachhaltigkeitsanalyse von verschiedenen Anlageklassen nach ethischen, sozialen und ökologischen Kriterien durchführt. In die Datenbank SIRIS fließen die Rohdaten von verschiedenen Anbietern wie zum Beispiel MSCI, RepRisk, Trucost und Vigeo Eiris ein, welche anschließend von Portfoliomanagern / Analysten von Union Investment bewertet werden. Hierbei werden aktuell circa 100.000 Wertpapiere, 20.000 Unternehmen und 114 Staaten analysiert. In SIRIS werden aktuell Anlageklassen wie Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Coverbonds und Wandelanleihen analysiert.

Best-in-Class-Ansatz führt zum nachhaltigen Anlageuniversum

Welche Herausgeber von den verbleibenden nun besonders nachhaltig agieren, wird in einem weiteren Verfahrensschritt mithilfe des sogenannten Best-in-Class-Ansatzes ermittelt. Dieser besagt, dass nur solche Werte in das Anlageuniversum aufgenommen werden, die sich erfolgreich konkreten Nachhaltigkeitsanforderungen im sozialen, ethischen und ökologischen Bereich stellen. Hierbei werden 20 Prozent der schlechtesten Unternehmen aus der jeweiligen Branche ausgeschlossen. Ziel des Auswahlverfahrens ist es folglich, diejenigen Unternehmen, Länder und Organisationen herauszufiltern, deren (Geschäfts-)Politik das Nachhaltigkeitskonzept am besten umsetzt.

SIRIS – Researchplattform von Union Investment für nachhaltiges Portfoliomanagement

Die Banken für Kirche, Caritas und Diakonie und Union Investment haben in einem anspruchsvollen Auswahlprozess eine Researchplattform für nachhaltiges Portfoliomanagement für die Nachhaltigkeitsermittlung gefunden, die den hohen Anforderungen an eine in sich stimmige und transparente Nachhaltigkeitsanalyse gerecht wird. Kern dieses Analyseprozesses sind Umweltaspekte, Sozialaspekte und Aufsichtsstrukturen. Die Bewertung der Umweltaspekte wird anhand des Produktlebenszyklus vorgenommen.



Nachhaltigkeitsermittlung durch ein mehrstufiges Auswahlverfahren

Dabei geht es vor allem darum, wie ausgewählte Umweltkennzahlen gemanagt werden. Die Sozialbewertung folgt dem Anspruchsgruppenmodell, bei dem die Beziehungen zu den entscheidenden Stakeholdern (Anspruchsgruppen) wie Kapitalgeber, Mitarbeiter, Kunden, Lieferanten, Öffentlichkeit und Mitbewerber untersucht werden. Die Analyse zielt darauf, zu prüfen, wie die Unternehmen mit ihren spezifischen Umwelt- und Sozialrisiken strategisch umgehen.

Grundlage der Untersuchung bilden die Unternehmensberichterstattung, persönliche Gespräche, Internetrecherchen und Fragebögen sowie externe Medienberichte als weitere Informationsquelle. Bei der Bewertung der Unternehmen im Bereich Governance (Aufsichtsstrukturen) werden Risiko- und Reputationsmanagement, die Aufsichtsstrukturen, Compliance sowie Korruption betrachtet.

Investmentprozess liegt bei Union Investment

Im Anschluss an die Nachhaltigkeitsbewertung führt das Fondsmanagement von Union Investment eine detaillierte Finanzanalyse durch. Es wählt die Wertpapiere für die KCD-Union Nachhaltig Fonds aus, die ein interessantes Renditepotenzial erwarten lassen. Auf diese Weise soll gewährleistet sein, dass nicht nur die strengen Nachhaltigkeitskriterien eingehalten werden, sondern auch eine attraktive Rendite erwirtschaftet werden kann.

Unsere Bausteine für nachhaltige Investments

Ausschlusskriterien

Ausschluss von Staaten und Unternehmen nach strengen Kriterien, die fortlaufend überprüft werden

Vermeidung von Reputationsrisiken

Ausschluss von Unternehmen anhand der Union Investment-Negativliste Nachhaltigkeit

Best-in-Class

Ausschluss der schlechtesten 20% eines Industriezweiges (auf GICS Subindustrie Ebene). Die Bewertung erfolgt auf Basis der aktuellen MSCI ESG Rating Methodik

CO₂-Intensität

Analyse der CO₂-Intensität von Investments

Wirkungsbezogenes Investment: UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung

Nachhaltige Geschäftsmodelle, die die UN Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützen

Aktives Aktionärstum

Unternehmensdialog und Ausübung von Stimmrechten (Engagement)

Unser Sustainable Investment Research Information System SIRIS

Eine SRI-Research-Plattform für fünf Asset-Klassen*



*SRI: Sustainable and Responsible Investment.
**Öffentlich verfügbare ESG-Daten aus anerkannten, zuverlässigen und glaubwürdigen Quellen. Dazu gehören unter anderem z. B. die IEA, der IWF, die Weltbank oder Transparency International.

Nachhaltigkeitskriterien der KCD-Fonds

Der Nachhaltigkeitsfilter für die einzelnen Anlageklassen ist Ausdruck des ethischen Selbstverständnisses der Banken für Kirche, Caritas und Diakonie. Ziel ist es, solche Emittenten auszuschließen, deren Tätigkeiten vor dem Hintergrund einer christlichen Wertorientierung ethisch nicht verantwortbar sind.

Staaten	Unternehmen
Ausschlusskriterien ohne Toleranzgrenze - Nuklearwaffen/Atomwaffen - Todesstrafe (Staaten werden ausgeschlossen, die die Todesstrafe praktizieren) - Religions- und Pressefreiheit (Verbot beziehungsweise Unterbindung freier Religionsausübung und Pressearbeit) - Totalitäre Regime (Militärdiktaturen, Unterbindung demokratischer Bestrebungen) - Steuerflucht und Schattenwirtschaft: Ausschluss von Staaten, die in erheblichem Umfang Steueroasen betreiben - Systematische Verletzung von Menschenrechten - Ausschluss von Staaten bei Nicht-Unterzeichnung oder Nicht-Ratifizierung der Biodiversitätskonvention - Ausschluss von Staaten bei Nicht-Unterzeichnung oder Nicht-Ratifizierung der Paris Agreements	Ausschlusskriterien ohne Toleranzgrenze - Atomkraftwerk-Betreiber - Streumunition + Landminen: Ein Unternehmen wird ausgeschlossen, wenn es nachweislich Streubomben/-munition oder Landminen herstellt oder Dienstleistungen in diesem Zusammenhang anbietet - Abtreibung und Herstellung von Verhütungsmitteln - Verletzung aller vier Kernarbeitsnormen der internationalen Arbeitsstandards (ILO): Kinderarbeit und Zwangsarbeit sowie Diskriminierung und Versammlungs-/Gewerkschaftsrecht, sowohl im eigenen Betrieb als auch innerhalb der Wertschöpfungskette - Verletzung von Menschenrechten, Cannabis für den Freizeitgebrauch, Fracking & Ölsand, Fossile Ergieträger inkl. unkonventionelle Fördermethoden, Embryonale Stammzellenforschung inkl. Fetalen Zellen, Verletzung der Biodiversität
Ausschlusskriterien mit Toleranzgrenze - Nuklearenergie (Ausschluss des Staates bei mehr als 50 % des Energieverbrauchs aus Nuklearenergie) - Militär/Rüstung (Ausschluss des Staates bei Militärausgaben von mehr als 4 % des Bruttoinlandsprodukts) - Staaten mit Korruptions-Index ≤ 40 - Verschärfung der zivilen und politischen Rechte	Ausschlusskriterien mit Toleranzgrenze - Produktion von destilliertem/gebranntem Alkohol (Umsätze mehr als 5 %); - Produktion von Tabak (Umsätze mehr als 5 %); Verkauf von Tabak (Umsätze mehr als 5 %) - Pornografie (Umsätze mehr als 5 %) - Glücksspiel (Umsätze mehr als 5 %) - Atomkraftwerk-Zulieferer (Umsätze mehr als 5 %) - Militär/Rüstung (Umsätze mehr als 5 %) - Grüne Gentechnik (Umsatz mehr als 10 %) - Kohle-Verstromung (Umsatz mehr als 30 %, d. h. Stromgewinnung durch Kohle)

Kriterien. Stand: Juni 2022. Die Kriterien werden regelmäßig durch den Kriterienausschuss überprüft und bei Bedarf angepasst.

Nachhaltigkeitskriterien der KCD-Fonds

Die 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung

1. Keine Armut
2. Kein Hunger
3. Gesundheit und Wohlergehen
4. Hochwertige Bildung
5. Geschlechtergleichstellung
6. Sauberes Wasser und Sanitärversorgung
7. Saubere Energie
8. Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
9. Industrie, Innovation und Infrastruktur
10. Weniger Ungleichheiten
11. Nachhaltige Städte und Gemeinden
12. Verantwortungsvoller Konsum- und Produktionsmuster
13. Maßnahmen zum Klimaschutz
14. Leben unter Wasser
15. Leben an Land
16. Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
17. Partnerschaften zur Erreichung der Ziele



Investment in
nachhaltige Themen

Wasserinfrastruktur Wasser-, Sanitär- und Filtertechnologien



Windtechnologie
Solartechnologie
Wasserkraft



**Bildung
Fairer Handel**



Einfluss auf die Erreichung der UN-Ziele

UN-Ziel 6



UN-Ziel 7



UN-Ziel 10



KCD-Union Nachhaltig RENTEN – internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeitskonzept seit mehr als 20 Jahren

Beim Fonds KCD-Union Nachhaltig RENTEN steht am Beginn die Nachhaltigkeitsanalyse. Dazu prüft SIRIS unter Berücksichtigung der klar definierten sozialen und ökologischen Kriterien weltweit die Herausgeber der Anleihen (Unternehmen, Pfandbriefemittenten und Länder) und stellt das mögliche Anlageuniversum dar. In dieses werden nur solche Unternehmen aufgenommen, die besonders nachhaltig agieren und sich erfolgreich den konkreten Anforderungen stellen.

Ausschlüsse spiegeln christliche Werte wider

Bei der Auswahl der Investments werden Anleihen von Unternehmen und Institutionen ausgeschlossen, die zum Beispiel in den nachfolgenden Bereichen* maßgeblich tätig sind:

- Produktion von Militärgütern
- Betrieb von Einrichtungen und Dienstleistungen im Bereich Glücksspiel
- Herstellung von Tabakprodukten
- Herstellung und Vertrieb von pornografischen Produkten
- Durchführung von Abtreibungen und Herstellung von Abtreibungs- und Verhütungsmitteln
- Herstellung von destillierten/gebrannten Alkoholika

Ferner werden Staaten, die

- die Todesstrafe vollstrecken,
- keine Religions- und keine Pressefreiheit gewährleisten,
- Menschenrechte systematisch verletzen,
- von totalitären Regimen regiert werden,
- nachweislich Atomwaffen besitzen,

ebenfalls ausgeschlossen.

Länderrating

Im Mittelpunkt der Nachhaltigkeitsanalyse steht die Zukunftsfähigkeit. Aus diesem Grund ist das Leitbild der Länder streng definiert: Ziel ist die Ablösung der Wohlstandssteigerung vom Umweltverbrauch (Ökoeffizienz)

bei gleichzeitiger Verbesserung der Lebensqualität mit gleichem/geringerem Einsatz wirtschaftlicher Ressourcen (Sozialeffizienz) sowie Governance (zum Beispiel Korruptionskontrolle, Gleichberechtigung, Bürgerrechte). Vor diesem Hintergrund wird in Übereinstimmung mit Kriteriensystemen der Weltbank und anderen internationalen Organisationen ein Länderrating durchgeführt, das zum einen die Belastung der natürlichen Umwelt und der Gesellschaft sowie die Sozial- und Ökoeffizienz bewertet.

Außerdem gibt es weitere globale Kriterien, wie zum Beispiel Militärausgaben, Produktion von Atomenergie und Höhe der Entwicklungshilfe.

Drei Kernthemen stehen bei der Betrachtung der nachhaltigen Entwicklung von Staaten im Mittelpunkt:

* Gesamte Kriterienübersicht siehe Seite 9.



Kriterien des Länderratings

Sozialeffizienz

Zum Beispiel

- Bildungsausgaben
- Arbeitslosenquote
- Ratifizierung von ILO-Kernarbeitsnormen

Umwelt

Zum Beispiel

- CO₂-Emissionen
- Abholzungsrate
- Wasserqualität

Governance

Zum Beispiel

- Korruptionskontrolle
- Gleichberechtigung
- Bürgerrechte

KCD-Union Nachhaltig RENTEN – internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeitskonzept seit mehr als 20 Jahren

Nachhaltiges Pfandbriefrating erfordert eine Bewertung der Herausgeber

Damit die Pfandbriefe eines Herausgebers als investierbar eingestuft werden, muss sowohl der Herausgeber als auch die Unternehmens-tätigkeit hinsichtlich der jeweiligen Anlagepolitik als investierbar eingestuft sein. Die Nachhaltigkeit der Mittelverwendung wird durch eine Bewertung der sozialen und ökologischen Aktivitäten des Herausgebers im Bereich des Hypothekengeschäfts ermittelt.

Einzeltitelauswahl durch Union Investment

Aus dem umfangreichen gelieferten, nachhaltigen Anlageuniversum wählt Union Investment die Einzelwerte nach der Renditeerwartung für den Fonds KCD-Union Nachhaltig RENTEN aus.

Die Rentenfondsmanager von Union Investment kombinieren dabei „Top-down-“ und „Bottom-up-Ansätze“:

- „Top-down-Ansatz“: Management der Währungen, der Kapitalbindungsdauer und der Zinskurve sowie die Markt- und Kreditallokation
- „Bottom-up-Ansatz“: Kreditrisikoanalyse, Herausgeberauswahl, qualitative Analyse und Liquiditätsanalyse der Einzeltitel

Auf der Suche nach attraktiven Anleihen fließen sowohl gesamtwirtschaftliche Faktoren als auch schulnerspezifische Merkmale in den Entscheidungsprozess mit ein, wie Kreditwürdigkeitsprüfungen einzelner Schuldner oder Erwartungen für das Wirtschaftswachstum eines Landes.

Chancenreiche Anlagestruktur

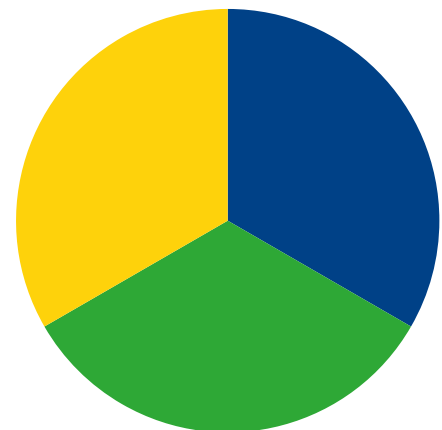
Der KCD-Union Nachhaltig RENTEN investiert derzeit mit jeweils circa einem Drittel des Fondsvolumens in Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe.

Dabei kann das Fondsmanagement von Union Investment je nach Marktsituation eine der drei Anlageklassen übergewichten. Um das Devisenkursrisiko zu begrenzen, wird hauptsächlich in Euroanleihen investiert.

Die Vorteile des Fonds auf einen Blick:

- Innovativer Rentenfonds mit einem einfachen und effizienten Zugang zur Investitionsmöglichkeit „Nachhaltigkeit“
- Profitieren vom Wissen der Investmentprofis
- Chancenreiches Anlagekonzept der internationalen Rentenpapiere unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien
- Integration des Themas „Nachhaltiges Wachstum“ in ein breit gestreutes Depot, ideal als Portfoliobaustein im langfristigen Bereich

Langfristig angestrebte Fondsstruktur des KCD-Union Nachhaltig RENTEN



■ Unternehmensanleihen	ca. 33,3 %
■ Staatsanleihen	ca. 33,3 %
■ Pfandbriefe	ca. 33,3 %

Der Allokation des Portfolios liegen die Marktsituation und die aktuelle Einschätzung des Fondsmanagements vom 31.05.2022 zugrunde. Fondsstruktur per 31.05.2022: ca. 27,8 % Bankschuldverschreibungen, ca. 15,8 % Unternehmensanleihen, ca. 21,6 % Pfandbriefe, ca. 33,7 % Staatsanleihen, Staatsgarantie 1,1%. Bitte beachten Sie, dass sich die angegebenen Prozentsätze täglich ändern können, da die Finanzmärkte Marktschwankungen unterliegen und somit die Einschätzung des Fondsmanagements sich ändern kann. Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, Stand: 31.05.2022.

Der richtige Fonds für Sie?!

Die Chancen im Einzelnen:

- Ertragschancen der Finanz- und Kapitalmärkte
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik

Die Risiken im Einzelnen:

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

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN – internationaler Aktienfonds mit Nachhaltigkeitskonzept seit mehr als 20 Jahren



Der MSCI ESG Manager reduziert per Ausschlusskriterien das Investmentuniversum, bevor dieses durch SIRIS beleuchtet wird. SIRIS untersucht über 100.000 börsennotierte Unternehmen weltweit im Hinblick auf klar definierte Positiv- und Negativkriterien (siehe Seite 9). Daneben betreiben spezialisierte Portfoliomanager / Analysten von Union Investment ein konsistentes SRI-Research mit Hilfe von SIRIS – der Multi-Asset-SRI-Research-Plattform (Sustainable Investment Research Information System).

Einzeltitelauswahl durch Union Investment

Aus dem hieraus resultierenden nachhaltigen, weltweiten Anlageuniversum konstruiert das Fondsmanagement von Union Investment über die Auswahl wirtschaftlich rentabler Titel und unter Berücksichtigung diverser Risikofaktoren ein ausgewogenes Aktienportfolio. Auf diese Weise soll möglich werden, dass der Anleger sein Geld nicht nur den nachhaltig wirtschaftenden Unternehmen zur Verfügung stellt, sondern

auch eine marktkonforme Wertentwicklung erzielt.

Portfolio-Management

Die Entstehung und Optimierung des Portfolios verläuft dabei nahezu unbeeinflusst von individuellen Betrachtungsweisen. Für alle Unternehmen im (verbleibenden) Anlageuniversum wird anhand verschiedener Datenpunkte eine objektiv messbare Größe, der „ESG-Score“, ermittelt. Der Score fällt umso höher aus, je „nachhaltiger“ ein Unternehmen wirtschaftet. Die Skala reicht von 0 bis 100 Punkten. Der ESG-Score fließt zusammen mit Kennzahlen für Risiko, Ertrag und Kosten in die Portfoliokonstruktion ein. Der Portfoliomanager überwacht den Prozess und das Ergebnis, greift jedoch nur in Sonder-situationen ein.

Die Vorteile des Fonds auf einen Blick:

- Attraktiver Aktienfonds mit einem einfachen und effizienten Zugang zur Investitionsmöglichkeit „Nachhaltigkeit“
- Chancenreiches Anlagekonzept durch Optimierung von Ertrag und Risiko
- Chance auf eine attraktive Wertentwicklung, da sich eine nachhaltige Unternehmensstrategie langfristig positiv auf Wachstum und Gewinn auswirken sollte
- Integration des Themas „Nachhaltiges Wachstum“ in ein breit gestreutes Depot, ideal als Portfoliobaustein im langfristigen Bereich

Der richtige Fonds für Sie?!

Die Chancen im Einzelnen:

- Ertragschancen der internationalen Aktienmärkte
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik

Die Risiken im Einzelnen:

- Marktbedingte Kurs- und Ertragschwankungen sowie Bonitätsrisiken einzelner Emittenten/Vertragspartner
- Wechselkursschwankungen
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen
- Erhöhte Wertschwankungen aufgrund der Zusammensetzung des Fonds

Zusammenstellung des Anlageuniversums

Auswahl mithilfe von SIRIS, einer Multi-Asset-SRI-Research-Plattform

Aktien im Fonds KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

Auswahl durch Union Investment nach nachhaltigen Standards und Kriterien sowie Rendite-Risiko-Überlegungen

KCD-Union Nachhaltig MIX – internationaler Mischfonds mit Nachhaltigkeitskonzept seit 30 Jahren



Am Beginn der Wertpapierauswahl steht die Nachhaltigkeitsuntersuchung. Dazu werden unter Einbeziehung von Ausschluss- und Negativkriterien sowie des Best-in-Class-Ansatzes die Aktien, die Herausgeber der Anleihen (Länder, Unternehmen) und bei Pfandbriefen auch die Mittelverwendung (finanzierte Länder oder Investitionen) auf deren Zukunftsfähigkeit analysiert.

Aus dem umfangreichen nachhaltigen Anlageuniversum wählt Union Investment attraktive Einzelwerte für den Fonds KCD-Union Nachhaltig MIX aus.

Auf der Suche nach attraktiven Anleihen fließen sowohl gesamtwirtschaftliche Faktoren als auch schulderspezifische Merkmale in den Entscheidungsprozess mit ein, wie Erwartungen für das Wirtschaftswachstum eines Landes oder Kreditwürdigkeitsprüfungen. Bei der Auswahl der Aktien spielen traditionelle Kriterien wie Kurspotenzial und Ertragsaussichten die zentrale Rolle.

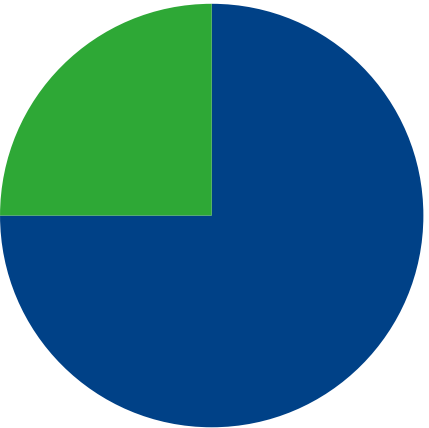
Chancenreiche Anlagestruktur

Der KCD-Union Nachhaltig MIX investiert derzeit circa 75 Prozent des Fondsvolumens in Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe und circa 25 Prozent in Aktien. Dabei kann das Fondsmanagement von Union Investment je nach Marktsituation eine der Anlageklassen übergewichten. Um das Devisenkursrisiko zu reduzieren, liegt der Schwerpunkt dabei auf in Euro nominierten Wertpapieren.

Die Vorteile des Fonds auf einen Blick:

- Attraktiver Mischfonds mit einem einfachen und effizienten Zugang zur Investitionsmöglichkeit „Nachhaltigkeit“
- Chancenreiches Anlagekonzept der nachhaltigen Anlage in internationalen verzinslichen Wertpapieren und Aktien
- Eine breit gestreute Anlage

Langfristig angestrebte Fondsstruktur des KCD-Union Nachhaltig MIX



■ Renten ca. 75 %
■ Aktien ca. 25 %

Der Allokation des Portfolios liegen die Marktsituation und die aktuelle Einschätzung des Fondsmanagements vom 31.05.2022 zugrunde. Fondsstruktur per 31.05.2022: 69,0 % Renten/Rentenfonds, 29,3 % Aktien/Aktienzertifikate, 1,7 % Liquidität. Bitte beachten Sie, dass sich die angegebenen Prozentsätze täglich ändern können, da die Finanzmärkte Marktschwankungen unterliegen und somit die Einschätzung des Fondsmanagements sich ändern kann. Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, Stand: 31.05.2022.

Der richtige Fonds für Sie?!

Die Chancen im Einzelnen:

- 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
- Teilnahme an den Wachstumschancen bestimmter Länder und Regionen

Die Risiken im Einzelnen:

- Marktbedingte Kurs- und Ertragschwankungen sowie Bonitätsrisiken einzelner Emittenten/Vertragspartner
- Wechselkursschwankungen
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen
- Erhöhte Wertschwankungen durch Konzentration auf bestimmte Länder und Regionen

Die Fondsdaten im Überblick

	KCD-Union Nachhaltig RENTEN	KCD-Union Nachhaltig AKTIEN	KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN/ISIN	532652 / DE0005326524	532653 / DE0005326532	975000 / DE0009750000
Auflegungsdatum	1. März 2001	1. März 2001	17. Dezember 1990
Anlagesegment	Internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeitskonzept	Internationaler Aktienfonds mit Nachhaltigkeitskonzept	Internationaler Mischfonds mit Nachhaltigkeitskonzept
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September	1. Oktober bis 30. September	1. April bis 31. März
Ausgabepreis	Anteilwert ohne Ausgabekosten	Anteilwert plus Ausgabekosten	Anteilwert plus Ausgabekosten
Ausgabeaufschlag	Es handelt sich um einen -Net-Fonds, das heißt, beim Erwerb von Anteilen entstehen keine Kosten	3,0 %	3,0 %
Verwaltungsvergütung	Zurzeit 0,85 % p.a., maximal 1,25 % p.a.	Zurzeit 1,50 % p.a., maximal 1,75 % p.a.	Zurzeit 0,70 % p.a., maximal 0,90 % p.a.
Laufende Kosten ¹	0,97 %	1,65 %	0,83 %
Verfügbarkeit	Grundsätzlich bewertungstäglich		
Möglichkeit der Fondsverwahrung	UnionDepot, Bankdepot		
Ertragsverwendung	Ausschüttung jeweils im November	Ausschüttung jeweils im November	Ausschüttung jeweils im Mai
Asset-Manager/Kapitalverwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main	Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main	Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main
Depotbank	DZ BANK AG, Frankfurt am Main	DZ BANK AG, Frankfurt am Main	WGZ, Westdeutsche Genossenschaftsbank eG, Düsseldorf
Empfohlene Anlagedauer	Langfristige Depotstrukturierung oder gezielte Nutzung von Marktchancen		
Wertschwankungsverhalten	Mäßig	Erhöht	Mäßig
Risikoklasse	Grün	Gelb	Grün
Ansparmöglichkeiten	Eine regelmäßige Einzahlung bei Union Investment ist möglich ab einem Mindestbetrag von 25,- Euro pro Einzahlung		
Rechenschaftsbericht	Wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt		
Kursinformationen	In Tageszeitungen, zum Beispiel Frankfurter Allgemeine Zeitung, Börsen-Zeitung, Internet: www.union-investment.de		

¹ Die hier ausgewiesenen „laufenden Kosten“ fielen im Geschäftsjahr 01.10.2020 bis 30.09.2021 beziehungsweise 01.04.2021 bis 31.03.2022 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten – ausgenommen eine eventuelle erfolgsabhängige Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

Union Investment – nah am Markt und nah am Kunden

Mit 66 Jahren Erfahrung im Fondsgeschäft und einem verwalteten Vermögen von 440,7 Mrd. Euro zum 31.03.2022 zählt Union Investment zu den führenden Fondsgesellschaften in Deutschland. Wir sind Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und bieten Anlagelösungen für Privatkunden und institutionelle Kunden. Als Experte für Asset Management ist es das erklärte Ziel von Union Invest-

ment, das Vermögen der Anleger zu vermehren und so ihr Vertrauen zu verdienen. Über 5,7 Millionen Kunden vertrauen unserer Leistung.

Beste Lösungen in einem herausfordernden Umfeld

Ausgangspunkt für die Lösungen von Union Investment sind stets die Bedürfnisse ihrer Anleger. Egal ob

Privatkunde oder institutioneller Kunde, das anhaltende Niedrigzinsumfeld stellt beide vor ähnliche Herausforderungen: Erträge erwirtschaften und damit Wohlstand sichern. Union Investment hat dieses Bedürfnis frühzeitig erkannt und verfügt als Asset Manager über ein breites Instrumentarium, um genau diesen Herausforderungen zu begegnen.