

# Fonds im Fokus

Aktuelle Informationen aus dem Fondsmanagement

23. März 2022

**UniRak Nachhaltig**

Nachhaltig ausgerichteter Mischfond mit Aktien und Renten

 Union  
Investment

# UniRak Nachhaltig

## Nachhaltig ausgerichteter Mischfonds mit Aktien und Renten

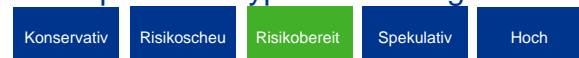
WKN: A1J Q10

Risikoklasse: ■ Erhöhtes Risiko

Morningstar Rating: \*\*\*\*

Scope M.F. Rating: A

### Risikoprofil des typischen Anlegers



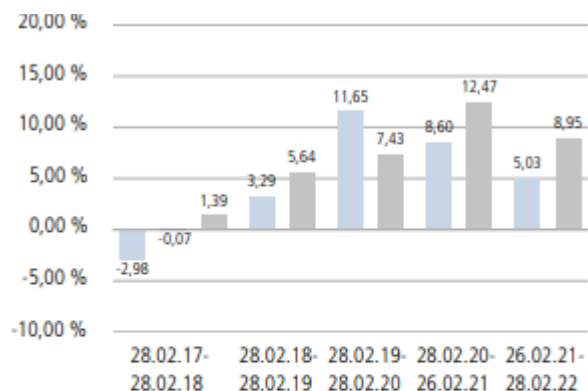
UniRak Nachhaltig ist ein Mischfonds, der zusätzlich ethische, soziale und ökologische Kriterien bei der Titelauswahl berücksichtigt.

### Empfohlener Anlagehorizont



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von fünf Jahren oder länger.

Das Fondsvermögen wird überwiegend in internationale Aktien angelegt. Darüber wird in Anleihen weltweiter Aussteller in Euro beziehungsweise überwiegend währungsgesichert investiert.



■ Wertentwicklung (brutto) ■ Wertentwicklung für den Anleger (netto) ■ Wertentwicklung Vergleichsmaßstab

Zeitraum	Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung	2021	2020	2019
Pro Jahr (in %)	-	-	5,03	8,39	5,62	-	7,12	14,96	6,02	23,69
Absolut (in %)	-3,32	-8,75	5,03	27,35	31,46	-	95,53	-	-	-

Abbildungszeitraum 28.02.2017 bis 28.02.2022. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,00 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Pro Jahr: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

### Kernaussagen

- UniRak Nachhaltig investiert überwiegend in internationale Aktien. Daneben legt der Fonds in Anleihen weltweiter Aussteller an
- Der Fonds strebt eine langfristige strategische Aufteilung von rund zwei Drittel in Aktien und rund einem Drittel in Anleihen an
- Als klassischer Mischfonds vereint er die Vorteile verschiedener Anlageklassen
- 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
- Seit Jahresbeginn finden auch Transformationskandidaten Berücksichtigung, denn die nachhaltigen Unternehmen von morgen bieten große Ertragschancen
- Union Investment begleitet Firmen auf dem Weg hin zu einem verantwortungsbewußterem Handeln
- Am 01.04.2020 hat sich der Vergleichsmaßstab geändert

## Mischfonds vereinen die Vorteile verschiedener Anlageklassen

Brauchen Sie für einen guten Start in den Tag einen Kaffee oder genießen Sie lieber einen Tee? Ist Ihr Urlaubsglück perfekt, wenn Sie am Strand liegen und aufs Meer schauen oder favorisieren Sie eher eine Wanderung durch die Berge? Vielfach muss man sich im Leben entscheiden und kann nicht beides haben. Wie schön, dass dieses Dilemma zumindest in der Vermögensanlage nicht besteht. Viele Kunden sind bereit Risiken einzugehen, möchten aber keinen reinen Aktienfonds. Wie hoch die kurzfristigen Verluste sein können, haben die Einbrüche nach der Finanzkrise oder beim Aufkommen den Corona-Virus gezeigt. Eine reine Anlage in festverzinslichen Papieren warf in den letzten Jahren jedoch vergleichsweise geringe Erträge ab. Die Lösung sind Mischfonds, die die Vorteile beider Anlageklassen vereinen. So können die weniger schwankungsanfälligen Rentenpapiere in bestimmten Marktsituationen die Verluste auf der Aktienseite abmildern. Mischfonds agieren flexibel und gewichten jene Anlageklasse höher, die im aktuellen Umfeld mehr Erfolg verspricht. In den seltensten Fällen sind die Investitionsquoten daher starr. So lässt sich auch in turbulenten Phasen die richtige Balance zwischen Aktien und Anleihen finden. Ein weiterer Vorteil ist die damit verbundene hohe Diversifikation, weil die Vermögensanlage eben nicht nur über Branchen und Länder hinweg, sondern auch auf verschiedene Anlageklassen

verteilt wird. Das führt auch zu einer geringeren Wertschwankung.

Auch bei Union Investment erfreuen sich Mischfonds einer hohen Beliebtheit. Klassiker wie UniRak wurden schon vor mehr als 40 Jahren aufgelegt. Knapp zehn Jahre ist es nun her, dass wir dieses Konzept um eine nachhaltige Komponente erweitert und die Anlagepolitik optimiert haben. Das Ergebnis ist mit UniRak Nachhaltig ein Mischfonds, der in internationale Aktien- und Rentenpapiere investiert und dabei auch ethische, soziale und ökologische Aspekte berücksichtigt.

Nachhaltige Geldanlagen haben sich inzwischen am Markt etabliert und sind längst kein Nischenprodukt mehr. Sie sind vielmehr in

aller Munde, auch wenn nicht jeder so genau weiß, was damit eigentlich gemeint ist. Nachhaltig meint allgemein den verantwortungsvollen Umgang mit den eigenen Lebensgrundlagen. Dabei gilt es ökologisch und ökonomische sowie ethische und soziale Belange auszubalancieren und unter Berücksichtigung dieser Aspekte dennoch eine auskömmliche Rendite zu erwirtschaften.

## Nachhaltigkeit bei Union Investment

In einem mehrstufigen Verfahren grenzen wir mögliche Anlageobjekte schrittweise ein und stellen sicher, dass nur solche Wertpapiere in den Fonds aufgenommen werden, die diesen Anforderungen auch genügen. Die Renditeerwartung ist dabei genauso wichtig, wie

## Nachhaltigkeit ist für Anleger mehr als Klimaschutz

Neben dem E sind auch das S und das G bei Anlegern im Blickfeld



+ Positivkriterium		1 Menschenfreundliche Arbeitsbedingungen	2 Faire Entlohnung	3 Einsatz für den Umweltschutz
- Negativkriterium		1 Massenvernichtungswaffen	2 Kinderarbeit	3 Verstöße gegen Menschenrechte

## Fonds im Fokus

die Bewertung der Nachhaltigkeit. Im ersten Schritt werden Unternehmen anhand festgelegter Ausschlusskriterien überprüft. Hier greift unser Nachhaltigkeitsfilter, der dafür sorgt, dass bestimmte Firmen von vornherein nicht als Anlage infrage kommen. So verzichten wir etwa auf Unternehmen, die Menschenrechte verletzen, an Korruptionfällen beteiligt sind, kontroverse Waffen herstellen oder sich der Umweltzerstörung schuldig gemacht haben. Wir kaufen auch keine Staatsanleihen von Ländern mit eingeschränkter Presse- oder Religionsfreiheit beziehungsweise von Staaten, in denen die Todesstrafe gilt. Weitere Ausschlusskriterien können Atomenergie und Tierversuche sein.

Firmen, die diese erste Hürde genommen haben, untersuchen wir anschließend genauer. Wie nachhaltig agiert das Unternehmen im Hinblick auf Umwelt und Soziales, die Unternehmensführung und das Geschäftsmodell? Zusätzlich prüfen wir, ob es öffentliche Kritik oder anhängliche Verfahren gegen das Unternehmen gibt. Im Anschluss vergeben wir hierfür eine Bewertung, den Uni ESG Score. Nun kommt der „Best-in-Class-Ansatz“ zur Geltung. Das bedeutet, dass wir in Titel aus den oben 50 Prozent einer jeweiligen Industriegruppe investieren können, sofern dies die klassischen Bewertungsmethoden einer Titelauswahl für sinnvoll erachten.

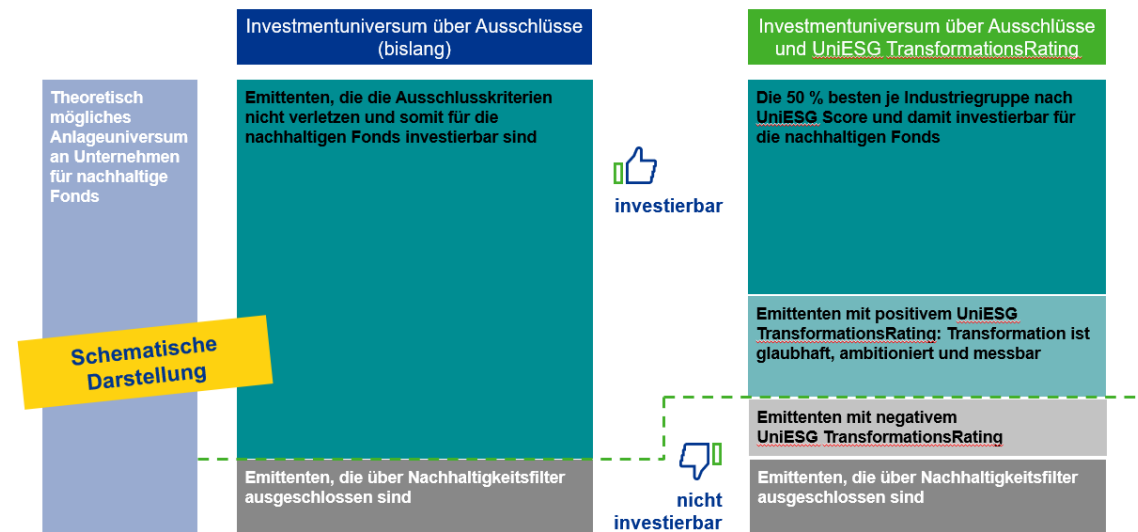
### Transformation als Renditechance

Damit ist die Frage beantwortet, wie gut ein Unternehmen heute ist. Viele Anbieter von nachhaltigen Fonds beenden an dieser Stelle ihre Arbeit und geben sich mit diesem Ergebnis zufrieden. Ein Nebeneffekt dieser Entwicklung ist, dass sich dadurch eine inzwischen große Nachfrage nach Fonds mit einem nachhaltigen Anlageprozess auf bestimmte Wertpapiere konzentriert, die dadurch hoch bewertet sind.

Wir sind jedoch der festen Überzeugung, dass wir Nachhaltigkeit nur erreichen können, wenn wir unsere Wirtschaft verändern. So wie sich

eine Raupe in einen Schmetterling verwandelt, wollen wir mit unserem Engagement Änderungen in den Köpfen der Vorstände erreichen. Für uns sind daher auch Firmen interessant, die sich glaubwürdig verändern wollen. Die verbleibenden 50 Prozent einer jeden Industriegruppe erhalten daher von uns ein Transformationsrating. Hier sind die Strategie und geplante Investitionen wichtig. Verankern die Unternehmen eigene Nachhaltigkeitsziele? Wenn sich daraus ein zukünftiger Pfad ablesen lässt, können auch diese Firmen in den Fonds aufgenommen werden. Der Gedanke dahinter ist einfach: Wer heute Unternehmen in Transformation erwirbt,

### Der ergänzte Investitionsprozess ermöglicht eine differenzierte Nachhaltigkeitsbewertung von Emittenten



## Fonds im Fokus

kann morgen Eigentümer wertvoller nachhaltiger Firmen sein. Es geht also darum, die Schlechten zu verbessern und nicht nur die Guten zu fördern. Diesen Ansatz haben wir Anfang des Jahres in den Fonds mit aufgenommen.

Durch unseren Engagement-Ansatz bleiben wir auch nach der Titelauswahl am Ball und beobachten kritisch die Entwicklungen. Dazu suchen wir das Gespräch mit den Unternehmen und Emittenten und begleiten diese aktiv dabei, ihre Nachhaltigkeit zu verbessern.

## Union Investment ist der genossenschaftliche Partner für nachhaltige Geldanlagen



### Höhere Aktienquote im UniRak Nachhaltig im derzeitigen Umfeld sinnvoll

Der Fonds strebt eine langfristige Vermögensaufstellung von etwa zwei Dritteln Aktien und einem Drittel festverzinsliche Papiere an. Dabei beträgt die Aktienquote mindestens 51 Prozent. Damit ist der Fonds vergleichsweise offensiv ausgerichtet.

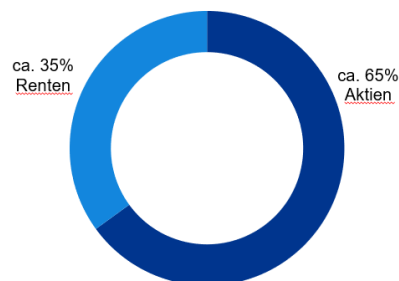
UniRak Nachhaltig Konservativ ist nur zu einem Drittel am Aktienmarkt investiert. In der aktuellen Marktlage halten wir jedoch eine höhere Aktienquote für sinnvoll. Nach Jahren mit sehr niedrigen und zum Teil sogar negativen Teuerungsraten, zogen die Preise im

vergangenen Jahr wieder an. Im Nachgang des wirtschaftlichen Einbruchs der Corona-Krise setzte eine starke wirtschaftliche Erholung ein. Dabei traf eine hohe Nachfrage auf ein noch begrenztes Angebot. Störungen in den Lieferketten und Sondereffekte aus Konjunkturprogrammen, Transferzahlungen und Steuernachlässen sorgten zusätzlich für eine Verzerrung. Schon damals stellten sich Marktteilnehmer die Frage, ob dieser seit Jahren erstmals wieder zu beobachtende Inflationsanstieg nur von kurzer Dauer sei oder womöglich doch länger andauern könnte. Mehrheitlich ging man von einem vorübergehenden Effekt aus. Doch vor allem die Energiepreise blieben aufgrund einer hohen Nachfrage bei zugleich knappem Angebot hoch. Darüber hinaus entspannten sich die Lieferkettenprobleme nur langsam. Der anfängliche Chipmangel führte schnell zu Knappheiten auch an anderen Stellen. Lange Zeit zeigten sich die großen Notenbanken unbeeindruckt von der hohen Teuerung. Nach Jahren mit zu niedrigen Inflationsraten war man bereit, ein gewisses „Überschießen“ für eine begrenzte Zeit zu tolerieren. Doch Ende 2021 wendete sich das Blatt, als sich die Inflation in den USA der Marke von sieben und im Euroraum von fünf Prozent näherte. In der Folge begannen Marktteilnehmer Zinserhöhungen einzupreisen, was letztlich zu Kursverlusten bei Rentenanlagen führte. In den vergangenen Wochen haben die Notenbanken unmissverständlich klar gemacht, dass die Bekämpfung der Inflation Vorrang hat - auch

dann, wenn darunter das Wachstum leiden sollte. Parallel dazu kam es zu weiter steigenden Renditen. Fondskonzepte mit höheren Aktienquoten erscheinen uns in diesem Umfeld mehr geeignet. Zumal Aktien sich historisch betrachtet in den ersten Monaten einer Zinserhöhungsphase gut entwickelt hatten.

Seit Anfang 2021 blieb die Aktienquote über weite Strecken konstant. Vielfach lag das Investitionsvolumen höher als im Vergleichsindex. Auf die jüngsten Entwicklungen reagierten wir mit einer Reduzierung der Aktienquote hin zu einer neutralen Ausrichtung. Lange Zeit setzte das Fondsmanagement vor allem auf Titel aus dem Gesundheitssektor. Diese Branche profitierte besonders von der Corona-Krise. Mit den Impferfolgen wurde der Anteil aber zugunsten von Industrietiteln und Werten aus der IT-Branche reduziert. Auf Energieaktien wurde aus Gründen der Nachhaltigkeit nahezu komplett verzichtet. Mit den stark anziehenden Ölpreisen erwies sich dies, zumindest im direkten Vergleich zu anderen Fonds ohne Ausschlusskriterien, als nachteilig. Mit Blick auf die steigenden Renditen am Rentenmarkt reduzierten wir in den vergangenen Wochen hoch bewertete Wachstums- sowie einige Nebenwerte. Hierzu zählen etwa Titel von Paypal, Adyen, Zalando, VISA, Ambu, Partners Group, Teleflex, Salesforce.com, Cellnex und SBA Communications. Im Gegenzug erwarben wir Aktien von Nvidia, Halliburton, Mercedes-Benz Group, Unilever und Publicis.

### Langfristig angestrebte Vermögensaufstellung



Im Rahmen des Anlagekonzeptes kann das Fondsmanagement die Aufteilung an die jeweilige Marktsituation anpassen. Die Aktienquote beträgt dabei mindestens 51%\*.

### Internationale Ausrichtung

Sowohl der Aktien- als auch der Rententeil ist international ausgerichtet. Im Gegensatz zum UniRak, der einen stärkeren Fokus auf deutsche Aktien hat, erreichen Anleger mit UniRak Nachhaltig dadurch eine höhere Diversifikation im Fonds. Gleichzeitig ist damit auch der US-Aktienmarkt abgedeckt, der größte und wichtigste Markt der Welt. US-Werte zeichnen sich durch ihre hohe Innovationskraft aus und schnitten in den letzten zehn Jahren besser als die europäischen Märkte ab. Darüber hinaus legt der Fonds auch in Anleihen weltweiter Aussteller in Euro bzw. weitgehend währungsgesichert an. Hier kann auch ein Teil des Fondsvolumens in Titel aus den Schwellenländern angelegt werden. Somit erschließen sich Anlegern vielfältige Chancen.

Im Rententeil kamen immer wieder Derivate zur Absicherung zum Einsatz. Auf diese Weise

reduzierten wir zwischenzeitlich mehrfach das Zinsänderungsrisiko. Zuletzt sicherten wir zudem Unternehmensanleihen gegen steigende Risikoaufschläge ab. Rund die Hälfte des Renteninvestments ist in Staatsanleihen angelegt. Unternehmensanleihen machen etwa ein Drittel aus. In den letzten Monaten stockten wir den Anteil an Pfandbriefen nach und nach auf. Dabei haben wir vor allem die jüngste Erhöhung der Risikoaufschläge für Käufe genutzt. Gegenüber Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren wir zuletzt zurückhaltend und sicherten auch hier immer wieder die Bestände gegen mögliche Kursverluste ab. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird demnächst ihr Ankaufprogramm beenden. Damit fällt ein wichtiger Käufer weg, der bislang für geringe Risikoaufschläge sorgte.

Der regulatorische Gegenwind aus China und die stetig höheren US-Renditen hielten uns von größeren Investments in den Schwellenländern ab. Zuletzt betrug die Beimischung nur rund ein Prozent. Wir haben weder Anleihen aus Russland noch der Ukraine im Bestand.

## Fazit

UniRak Nachhaltig ist ein breit diversifizierter Mischfonds, der die Chancen der internationalen Aktien- und Rentenmärkte nutzen kann. Aufgrund der hohen Diversifikation ist die Schwunungsanfälligkeit geringer als bei einem reinen Aktienfonds. Bei der Anlage werden zudem ethische, soziale und ökologische Aspekte mitberücksichtigt. Seit Anfang des Jahres werden auch Titel ins Portfolio aufgenommen, die glaubhaft beabsichtigen nachhaltiger zu werden und heute noch nicht alle Kriterien erfüllen. In diesen Werten sehen wir großes Potenzial.

Der Fonds ist zu zwei Dritteln in Aktien investiert. Angesichts des zu erwartenden Gegenwinds auf der Rentenseite empfehlen wir im aktuellen Umfeld Mischfonds mit einer etwas offensiveren Ausrichtung. Aktien entwickelten sich historisch betrachtet gut im Umfeld von steigenden Leitzinsen.

## Die Chancen im Einzelnen

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

## Die Risiken im Einzelnen

- Marktbedingte Kurs- und Ertragsschwankungen sowie Bonitätsrisiken einzelner Emittenten und Vertragspartner
- Wechselkursschwankungen
- Erhöhte Kursschwankungen und Verluste beziehungsweise Ausfälle bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern (zum Beispiel aufgrund politischer und rechtlicher Risiken)
- Abweichung der Anlagepolitik von individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen
- Erhöhte Wertschwankungen aufgrund der Zusammensetzung des Fonds

## Rechtliche Hinweise

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, 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 des Fonds.

Alle weiteren Informationen in diesem Werbematerial stammen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit steht der Verfasser nicht ein. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment werden lediglich beispielhaft genannt und können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein. Eigene Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der jeweiligen Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Die Inhalte dieses Dokuments 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.

Union Investment übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokuments oder seiner Inhalte entstehen.

Die Grafiken oder Angaben von Wertentwicklungen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Der zukünftige Anteilwert kann sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Darstellung der Wertentwicklungszeiträume entspricht den BVI-WVR-Standards.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: **23.03.2022** soweit nicht anders angegeben.

## Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Service Bank AG  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Wiesenhüttenstraße 10  
60329 Frankfurt  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000  
[www.union-investment.de](http://www.union-investment.de)