



Nachhaltigkeitskonferenz 2014

Nachhaltige Multi-Asset-Lösungen

Florian Sommer
2 Juli 2014

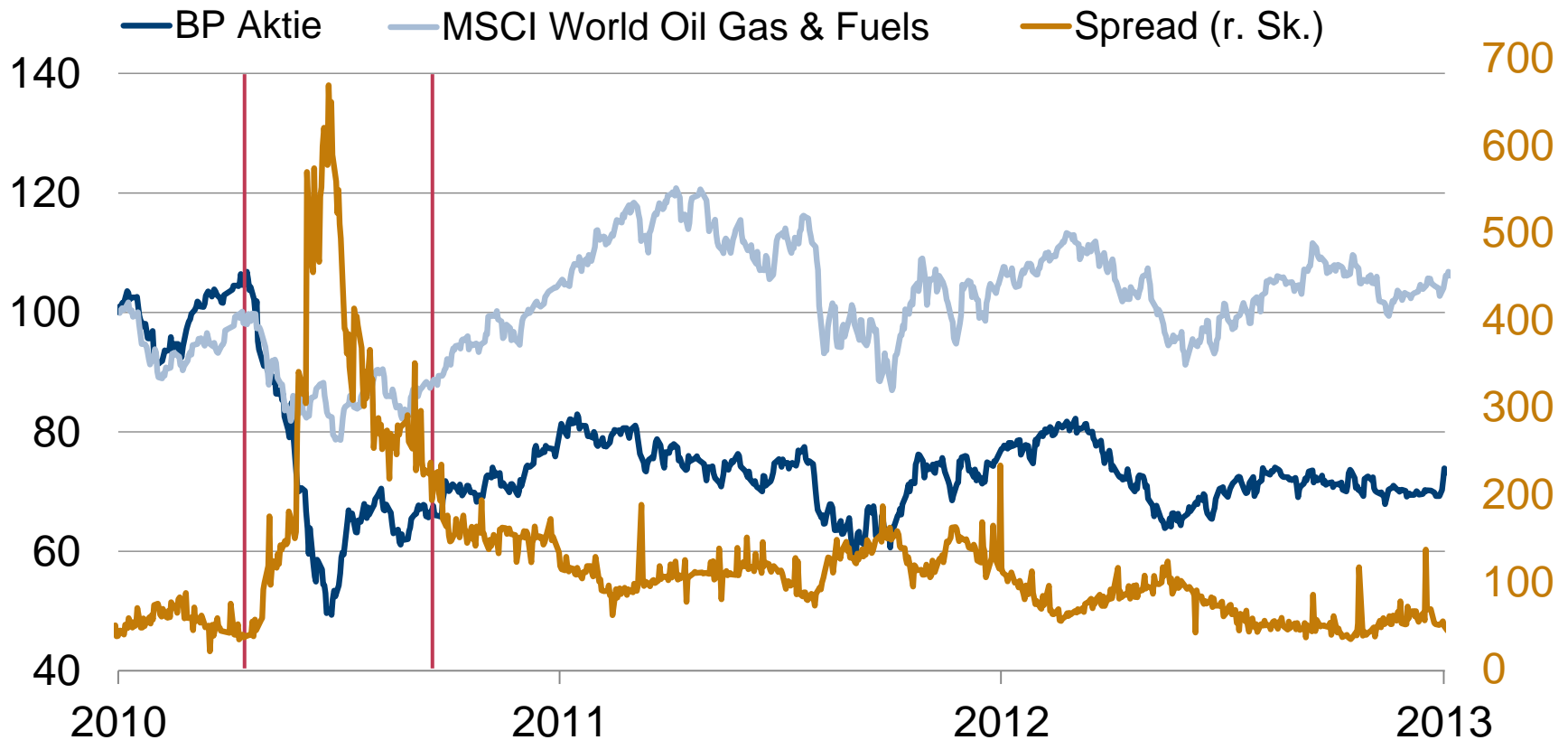
Wie nachhaltig ist mein Portfolio oder Depot?



Nachhaltigkeit als Kapitalmarktrisiko

Beispiel BP und Deep Water Horizon Unfall

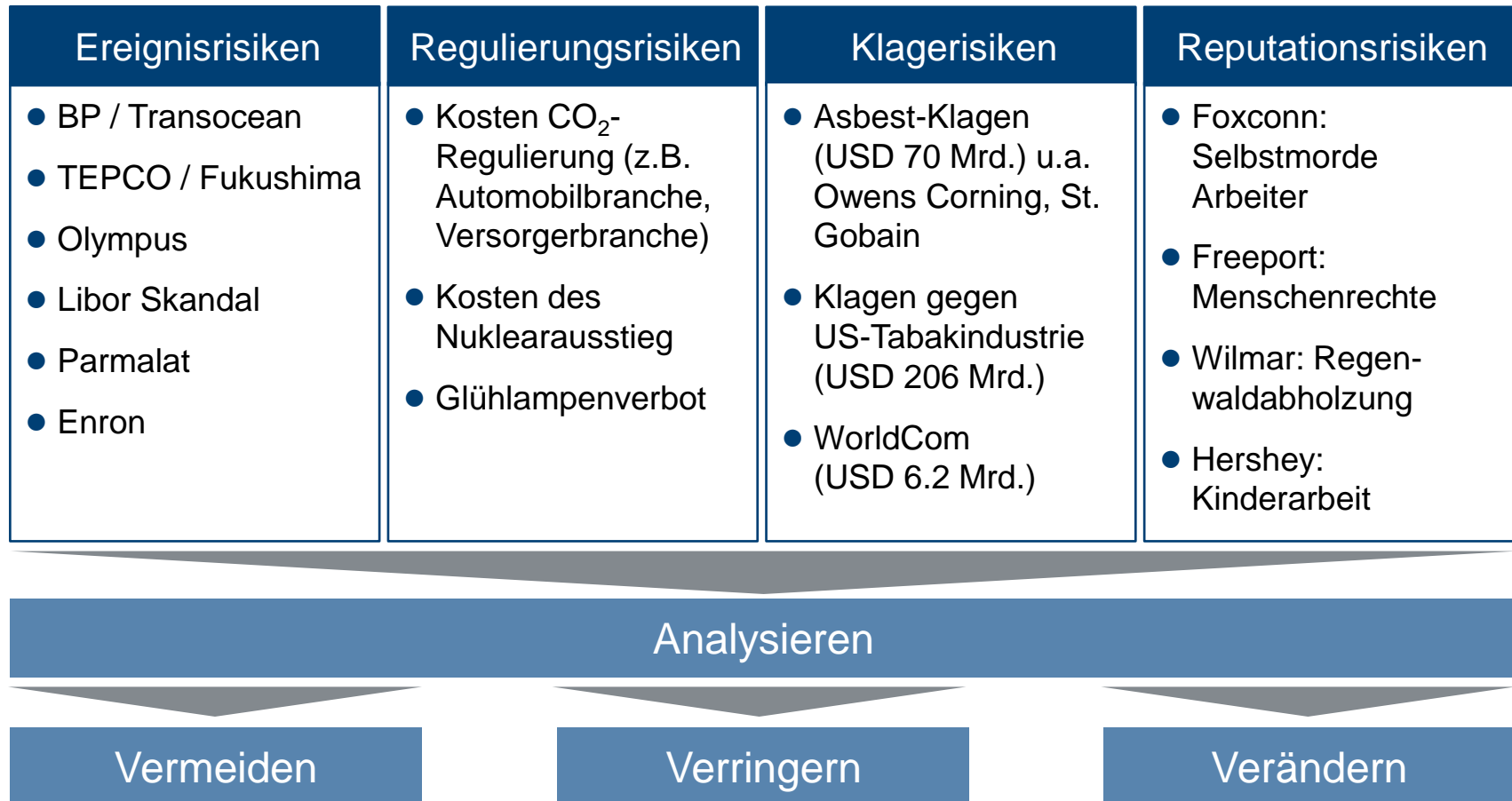
Indexierte Wertentwicklung versus Spreadentwicklung



Stand: 2013

Quelle: Union Investment, Bloomberg

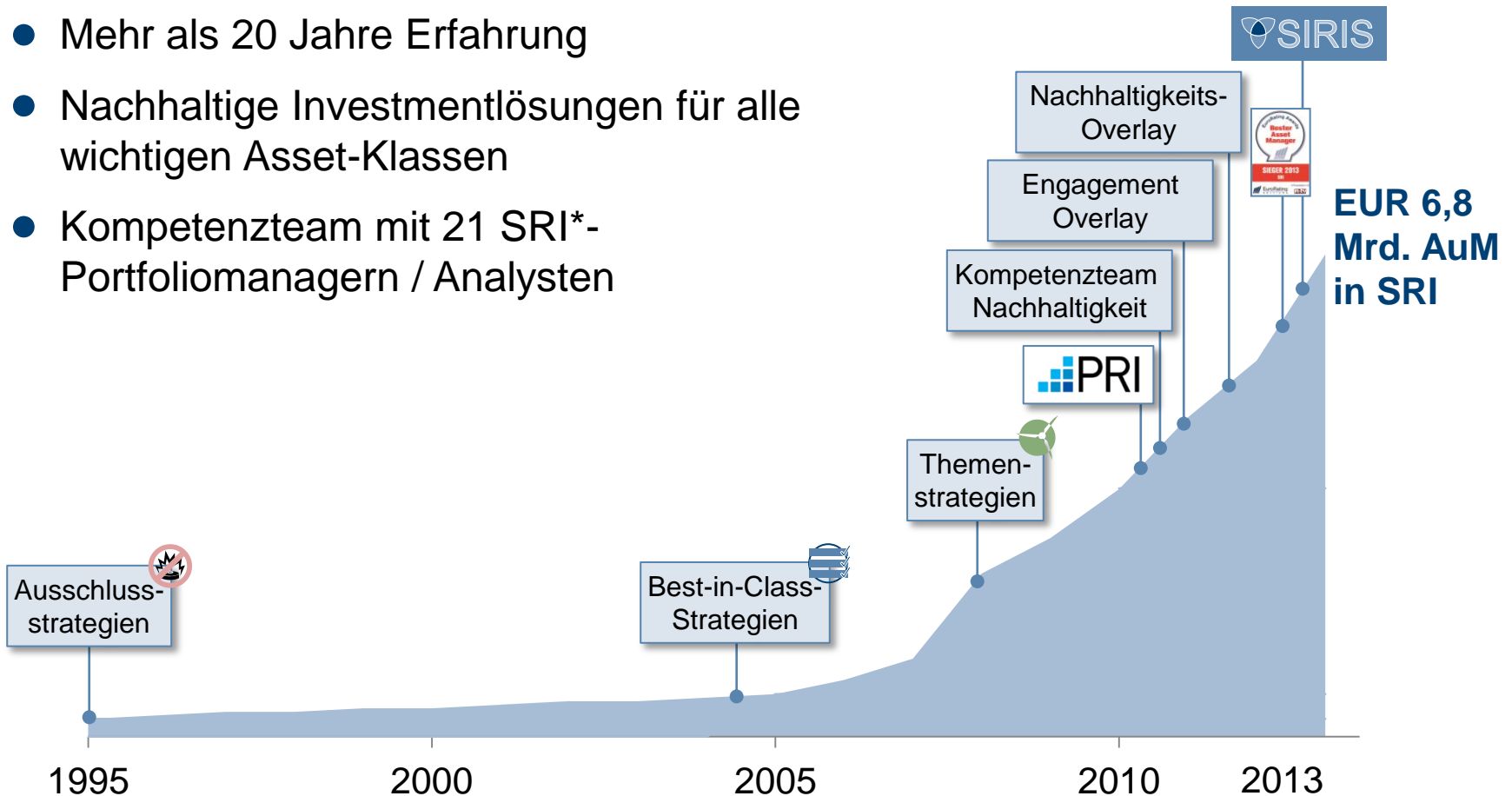
Besseres Risikomanagement durch Nachhaltigkeit



Quelle: Union Investment, Bloomberg Data

Nachhaltiges Investment bei Union Investment

- Mehr als 20 Jahre Erfahrung
- Nachhaltige Investmentlösungen für alle wichtigen Asset-Klassen
- Kompetenzteam mit 21 SRI*-
Portfoliomanagern / Analysten



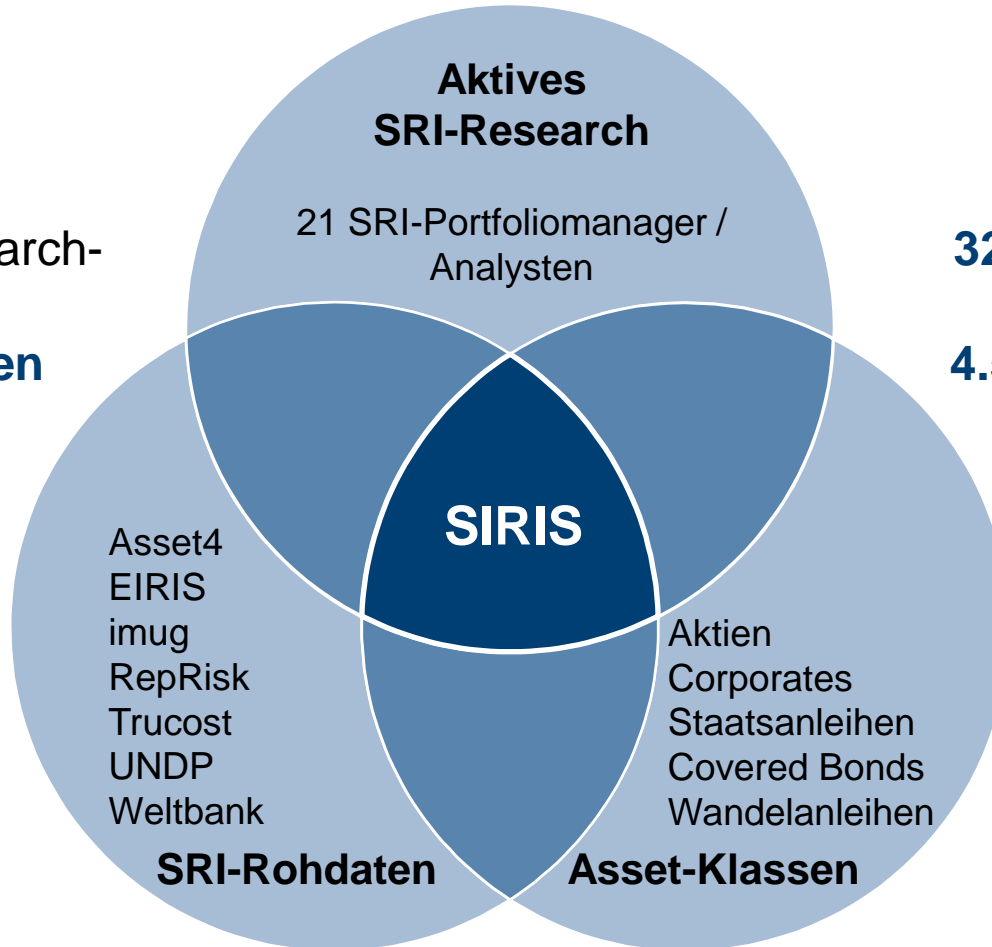
Stand: 31. Dezember 2013

* Sustainable and Responsible Investment.



SIRIS – Unser proprietäres Sustainable Investment Research Information System

Eine SRI-Research-Plattform für **5 Asset-Klassen**



32.000 Wertpapiere
7.000 Emittenten
4.500 Unternehmen
82 Staaten

Unsere SRI-Lösungsbausteine für Kunden

Unsere SRI-Bausteine



Ausschlusskriterien

Ethische Mindeststandards sichern, Reputationsrisiken vermeiden



ESG-Scores

ESG-Scores als Grundlage für Best in Class und ESG-Integration



Nachhaltige Themen

Nachhaltige Geschäftsmodelle mit positiver Wirkung auf Umwelt und Soziales



Kundenanwendungen

Nachhaltiges Portfoliomanagement



Aktives Portfoliomanagement mit Nachhaltigkeitsansatz

Nachhaltigkeitsbewertung Portfolios und Depots



Nachhaltigkeitsbewertungen von Portfolios, Wertpapierbeständen, und Depots

Nachhaltigkeits-Research auf Einzelwert-Ebene



Nachhaltigkeits-Research auf Einzelwert-Ebene für ausgewählte Indices und Universen

Kundenindividuelle SRI-Lösungen

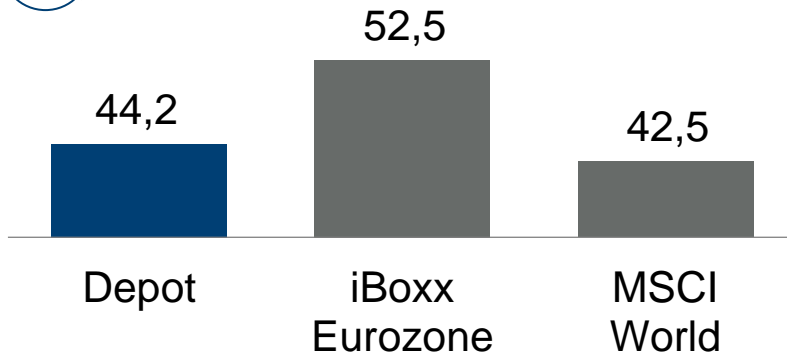


Wie nachhaltig ist meine Depot?

Die Nachhaltigkeitsbewertung mit SIRIS



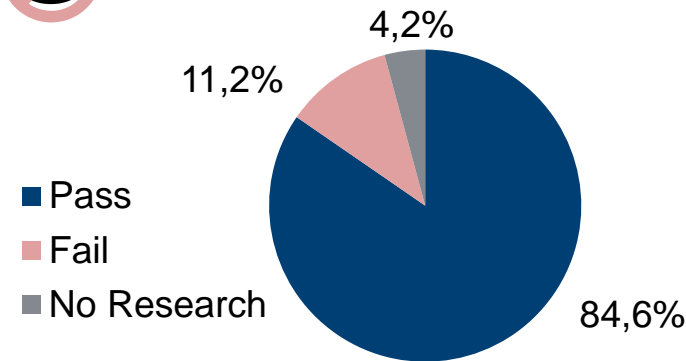
ESG-Score Depot



Top 5 ESG-Score	
Severn Trent	88,9
Novozymes	80,1
Verbund	78,6
Canadian Pacific Railway	77,9
BMW AG	62,4



Ausschlusskriterienfilter Depot



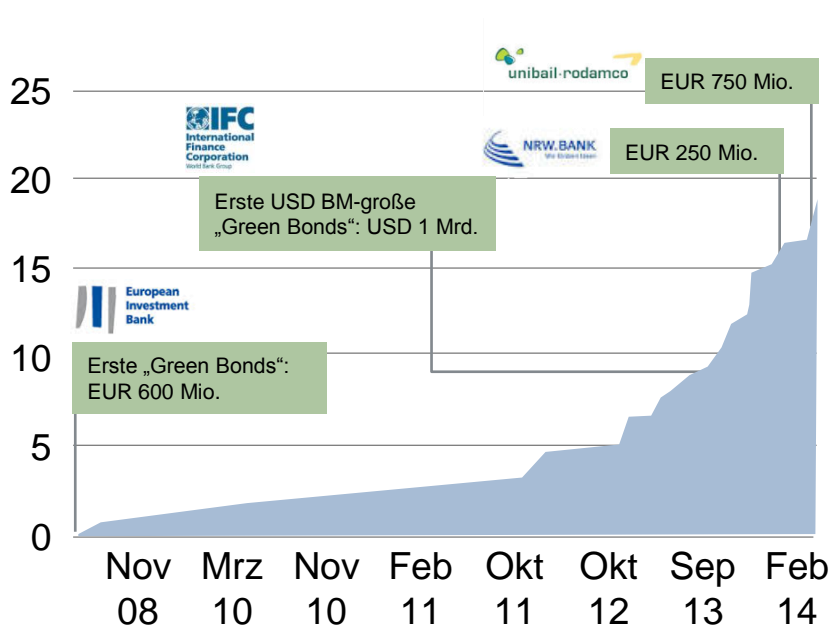
Einzelwerte „Fail“	
Glencore	Menschenrechtsverletzungen
Lonmin	Arbeitsstandardsverletzungen
EDF	Atomenergie
Textron	Kontroverse Waffen
Wilmar	Regenwaldabholzung

Quelle: Union Investment



Grüne Bonds: Eine neue nachhaltige Asset-Klasse

Kumulatives Emissionsvolumen von Grünen Bonds (in USD Mrd.)



Quelle: Bloomberg, 25. Februar 2014

Grüne-Bonds-Themen

- Energieeffizienz
- Grüne Infrastruktur und Gebäude
- Erneuerbare Energien
- Wasserversorgung und Wasseraufbereitung
- Nachhaltige Mobilität
- Nachhaltige Ressourcen





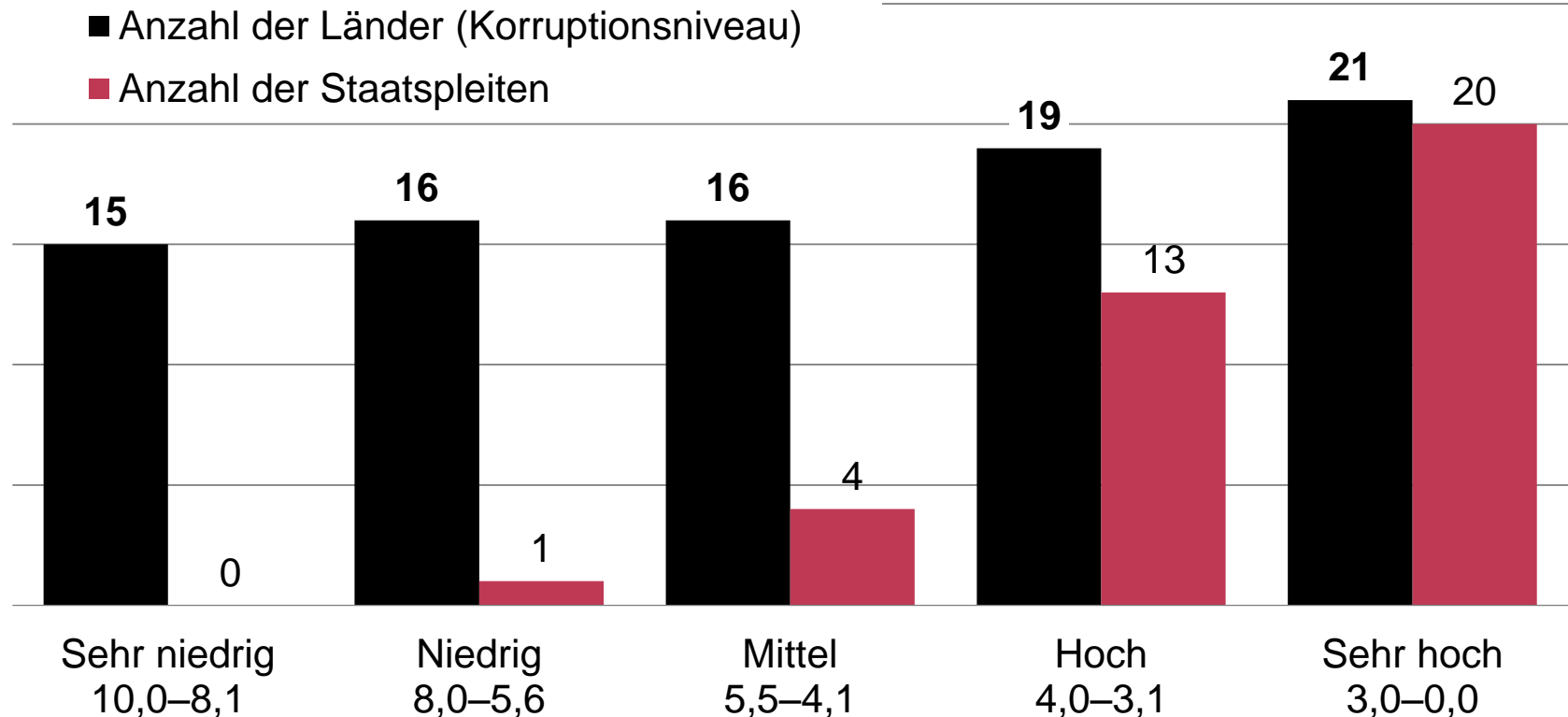
Der ESG-Länder-Score misst den Grad der Nachhaltigkeit von Ländern

Umwelt (E)	Soziales (S)	Governance (G)
<ol style="list-style-type: none"> 1. Klimawandel 2. Luftverschmutzung 3. Wasserknappheit 4. Artenvielfalt 5. Ökosysteme 6. Naturkatastrophen 	<ol style="list-style-type: none"> 7. Bildungssystem 8. Gesundheitssystem 9. Demographischer Wandel 10. Sicherheit 11. Armut 12. Soziale Disparitäten 	<ol style="list-style-type: none"> 13. Rechtsstaatlichkeit 14. Politische Stabilität 15. Demokratische Rechte 16. Regulierung 17. Bürokratie 18. Korruption
<p>Datenquellen</p> <ul style="list-style-type: none"> – Weltbank – United Nations – Global Footprint Network 	<p>Datenquellen</p> <ul style="list-style-type: none"> – Weltbank – United Nations – WHO 	<p>Datenquellen</p> <ul style="list-style-type: none"> – Weltbank – Transparency International – Freedom House

Quelle: Union Investment

Staatsbankrotte häufiger in korrupten Ländern

Korruptionsniveaus (nach CPI Index) von 87 Ländern und Staatspleiten seit 1970

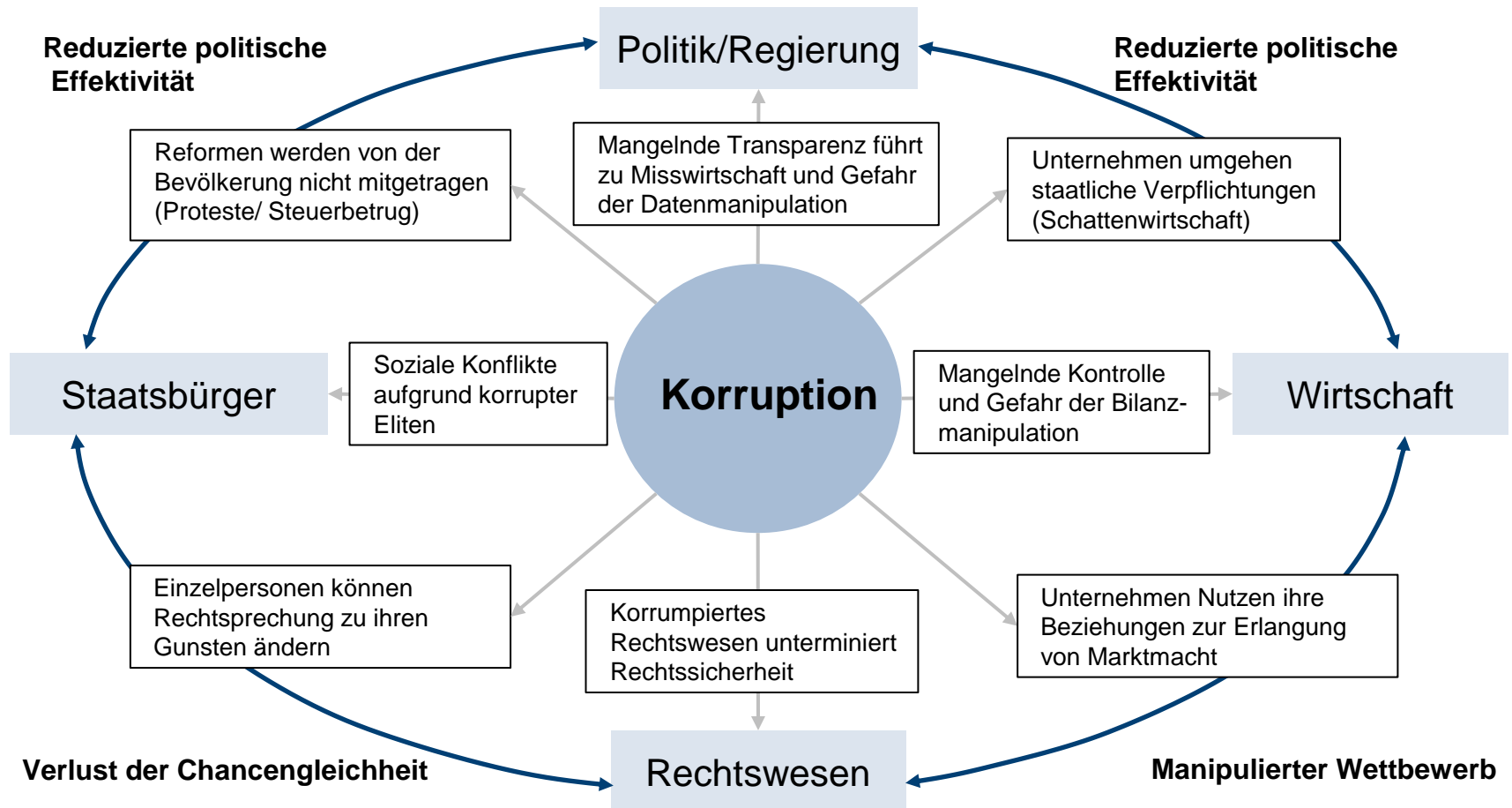


Quelle: Union Investment, Transparency International 2014

Union Investment Veröffentlichungen zum Thema „Korruption und Verlustrisiken von Staatsanleihen“

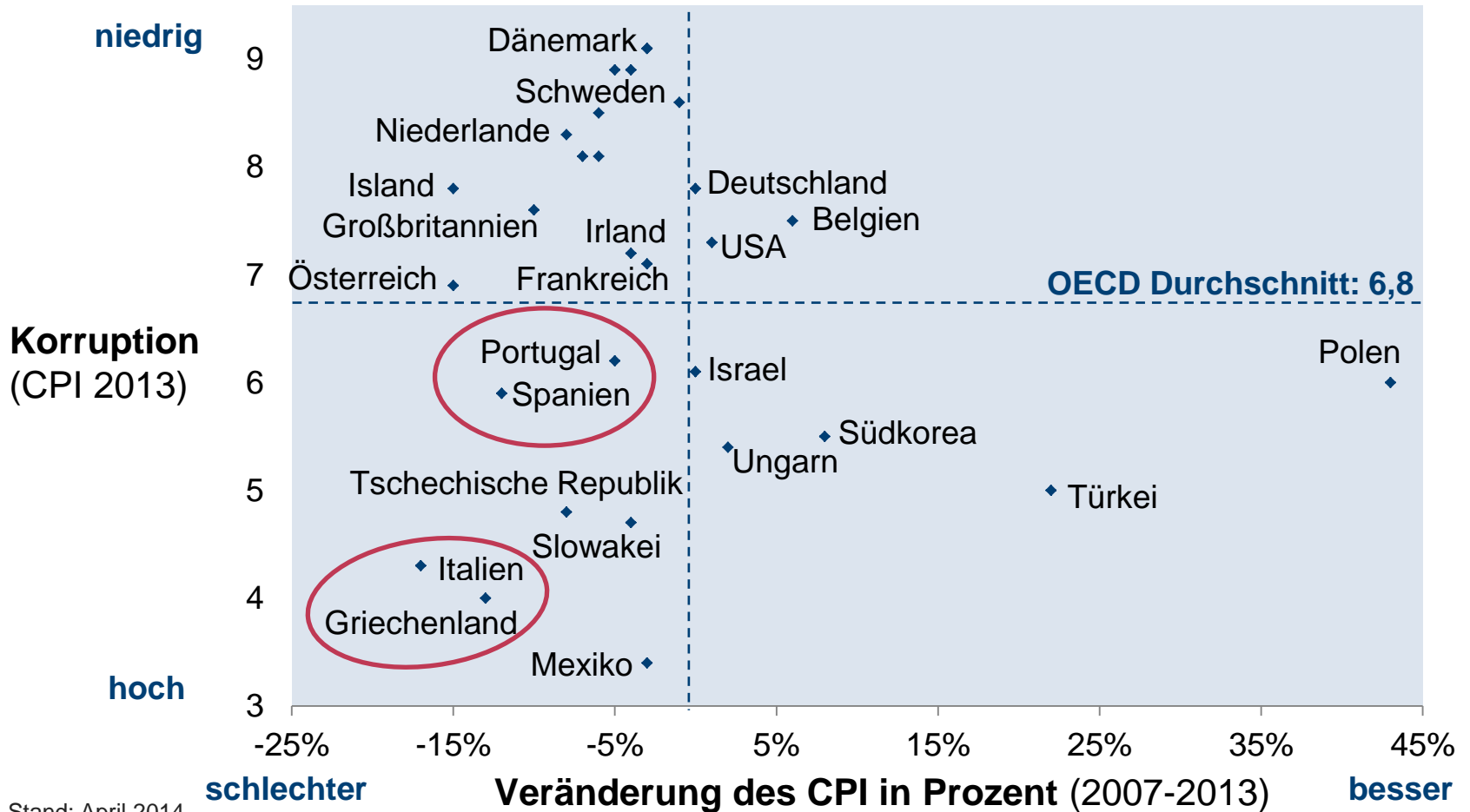


Bonitätsrelevante Ausstrahlungseffekte von Korruption



Quelle: Union Investment, 2014

Korruption in den OECD Staaten



Stand: April 2014

Quelle: Union Investment, Transparency International, Corruption Perceptions Index (CPI)

Multiples Regressionsmodell zur Schätzung der Risiko- prämien für 5-jährige Kreditausfallversicherungen (CDS)

Modellspezifikation	A	B	C
Inflation 2007 bis 2012	+++	++	+
Öffentliches Defizit 2007 bis 2013	+++	++	+
Öffentliches Defizit 2013	–	–	–
Öffentlicher Schuldenstand	–	–	+
Wachstum 2007 bis 2012	–	+	–
Korruption (CPI)		+++	+++
Leistungsbilanz 2012 bis 2013			–
Bruttoauslandsverschuldung 2013			–
Nettoauslandsverschuldung			–
Devisenreserven			–
R ²	0,57	0,71	0,73

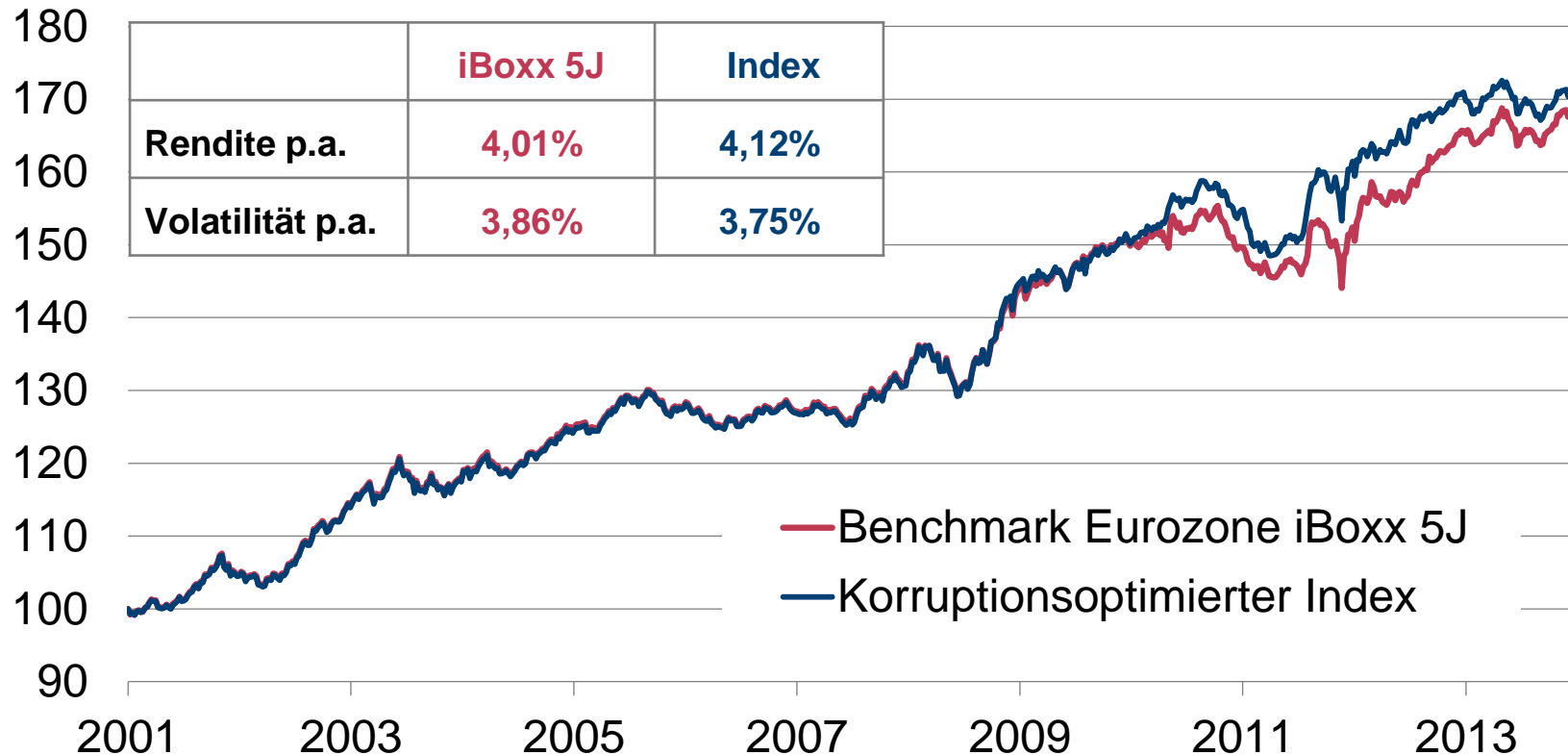
+++ hoher Erklärungswert ++ mittlerer Erklärungswert + niedriger Erklärungswert – kein Erklärungswert

Das Regressionsmodell basiert auf 50 Staaten im Jahr 2013.

Quelle: Union Investment Studie; Stand: April 2014

Die Performance von Korruption

Korruptionsoptimierter Index nach Corruption Perception Index (CPI)



Quelle: Union Investment, Bloomberg 5. Januar 2001 bis 27. Dezember 2013

Berücksichtigung von „Korruption“ in dem Länderrating von Union Investment

	UI-Länderrating (fundamental)	Auf-/Abschlag (Korrektur anhand Korruptionsindex)	UI-Länderrating
Deutschland	A	+3	AA
Niederlande	A	+3	AA
Frankreich	BBB+	+2	A
USA	BBB-	+2	A-
UK	BBB-	+2	A-
Chile	A	+2	AA-
Brasilien	BBB-	0	BBB-
Mexiko	BBB+	-2	BBB-
Russland	A-	-3	BBB-

Quelle: Union Investment

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit