

Nachhaltig investieren? Das geht!

Morgen kann kommen.

Wir machen den Weg frei.



VR-Bank
Westmünsterland eG



VR-Bank Westmünsterland eG

Zukunft nachhaltig gestalten

09.02.2021 – Dr. Henrik Pontzen

Agenda

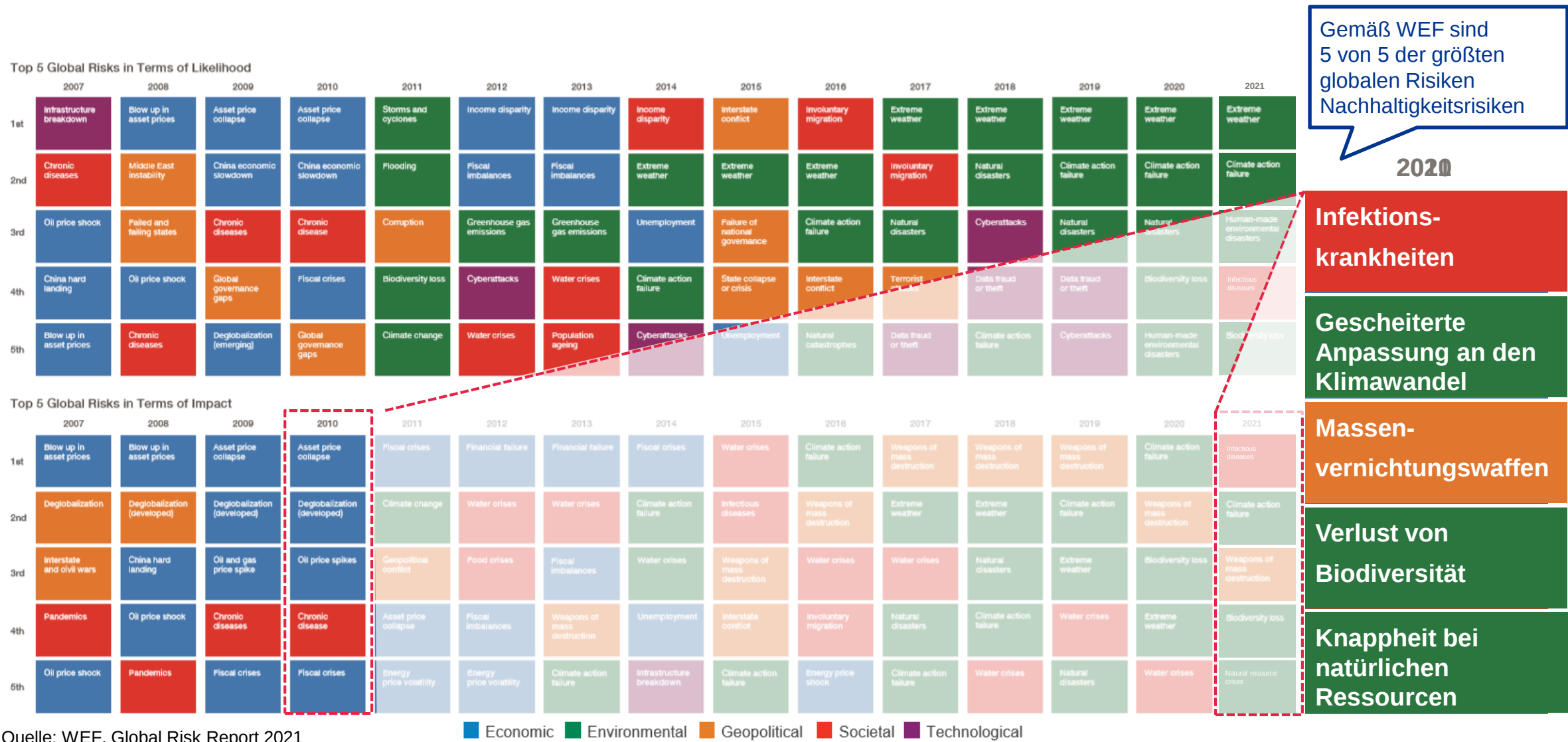
- 1 Warum nachhaltig investieren?
- 2 Wie nachhaltig investieren?





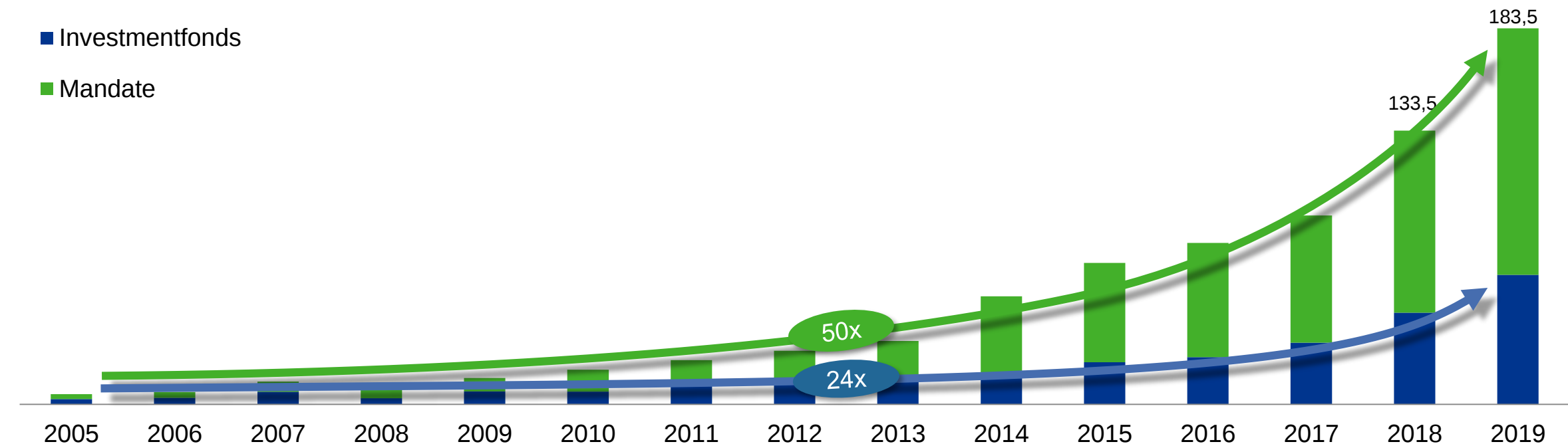
Bildquelle: WEF

Nachhaltigkeit ist Risikomanagement, nicht Gutmenschentum



Der Markt für nachhaltige Geldanlagen wächst stark

Gesamtmarkt nachhaltige Geldanlagen
(in Mrd. EUR)

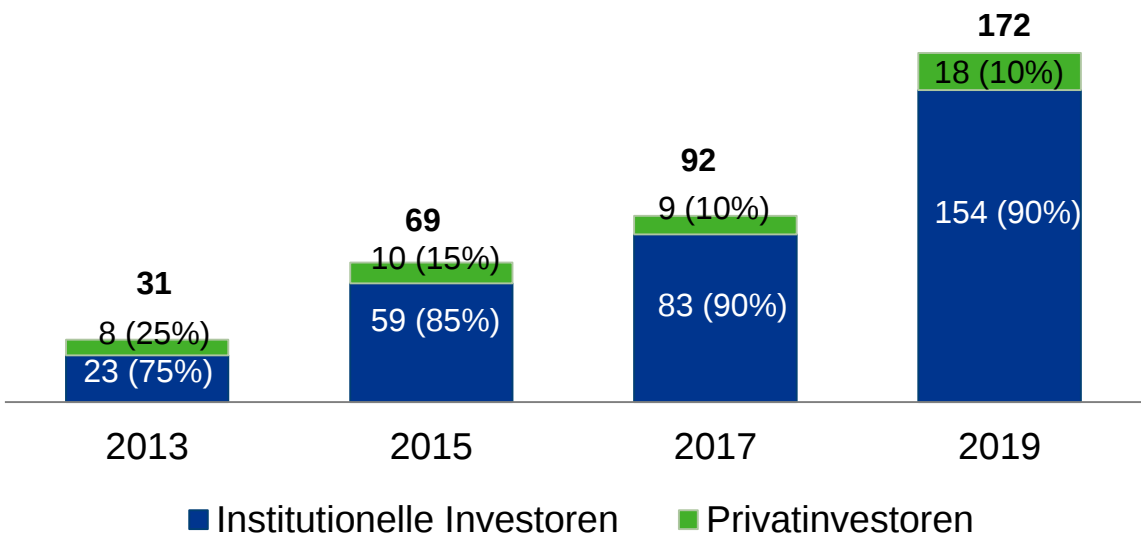


Der Markt **nachhaltiger Geldanlagen in Deutschland** hat sich im letzten Jahrzehnt **weit mehr als verzehnfacht!**

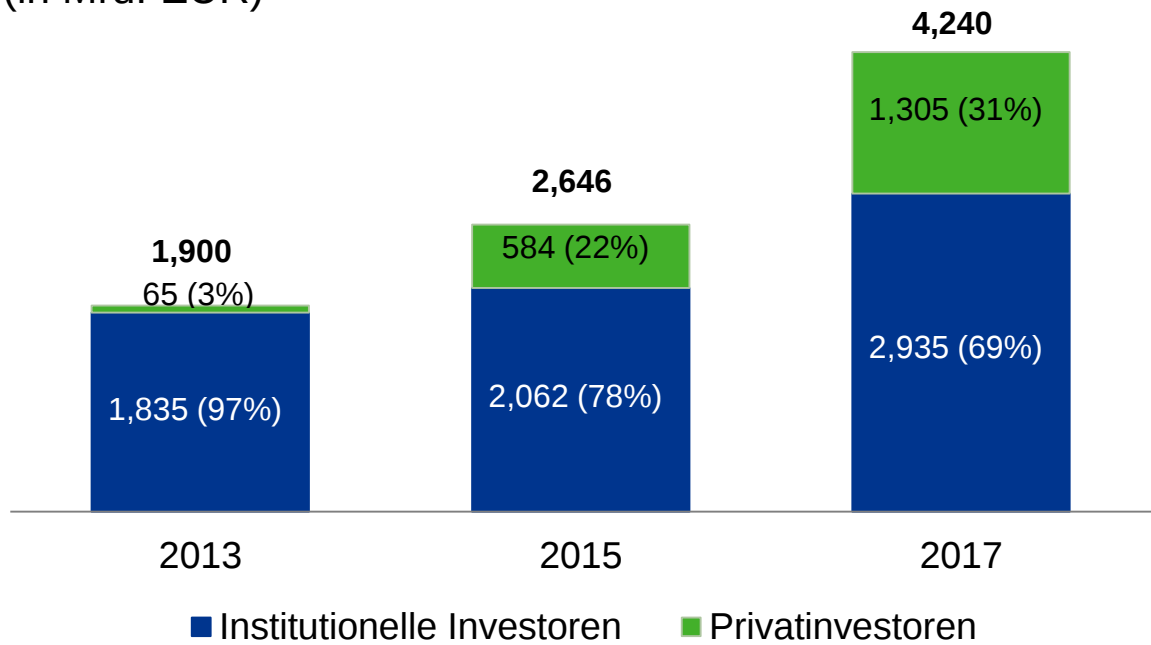
* Mandate beinhalten Investment-Vehikel, bei denen die Investmentstrategie auf die Kooperation mit einem einzigen Investor beschränkt ist.
Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen, Marktbericht Nachhaltige Geldanlagen 2019

Das Wachstum in Europa ist bisher größer als in Deutschland

Wachstum des nachhaltigen Geldanlagevermögens nach Investorengruppe in **Deutschland**
(in Mrd. EUR)



Wachstum des nachhaltigen Geldanlagevermögens nach Investorengruppe in **Europa**
(in Mrd. EUR)



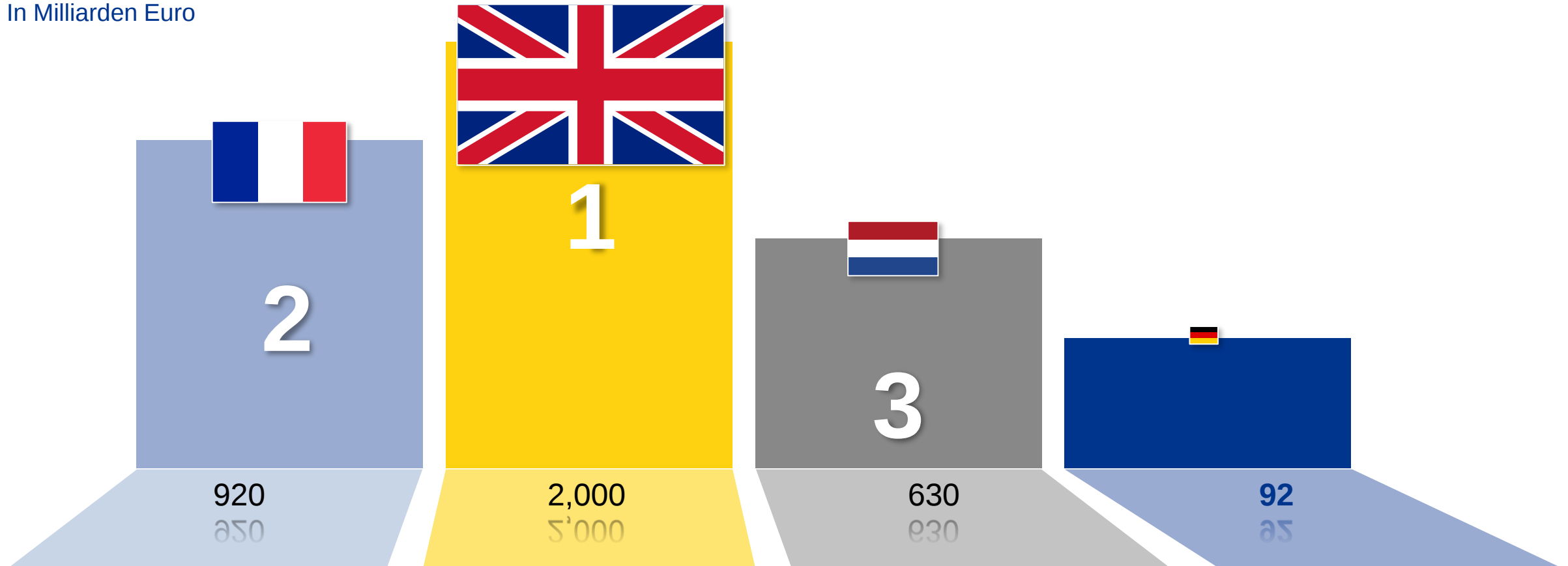
Der deutsche Markt hat ein **riesiges Aufholpotential!**
Deutschland hält 2,2% der nachhaltigen Geldanlagen am europäischen Markt bei ca. 16% Bevölkerungsanteil

Quellen: BVI Investmentstatistik, Forum Nachhaltige Geldanlagen, EURO SIF

Der deutsche Markt hat ein riesiges Aufholpotential

Ranking des nachhaltigen Anlagevermögens

In Milliarden Euro

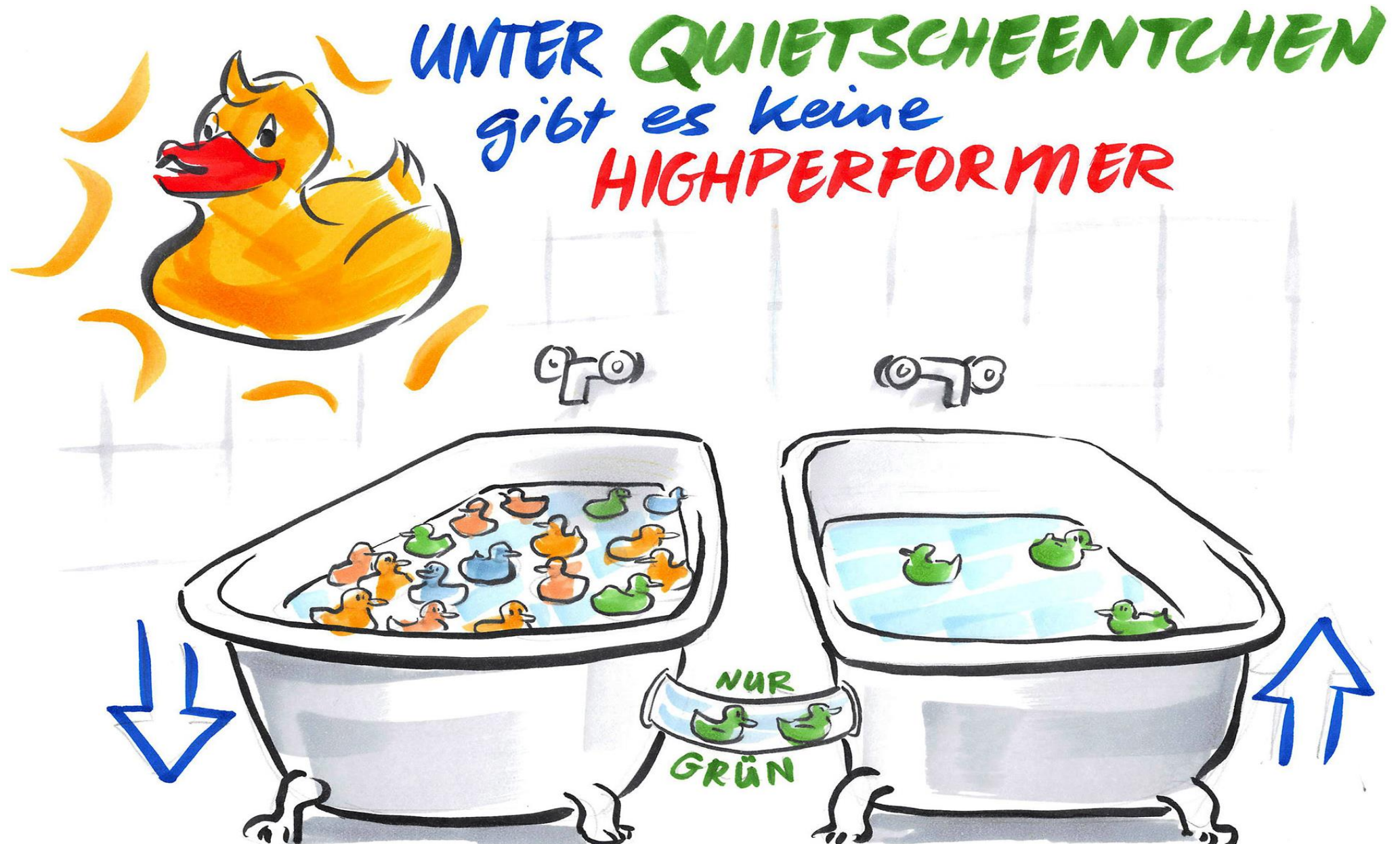


Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen, EURO SIF; Stand 2018

Nachhaltigkeit hat in Europa regulatorischen Rückenwind – Umsetzung des EU-Aktionsplans zu Sustainable Finance auf der Zielgeraden

Aktuelle regulatorische Maßnahmen:					
	Taxonomie (EU-Klassifizierung)	Offenlegungspflichten	Nachhaltigkeit in der Anlageberatung	CO ₂ -Benchmarks	Ökolabel für Finanzprodukte
Inhalte	Entwicklung einer EU-Klassifizierung für nachhaltige ökonomische Aktivitäten	Transparenzpflichten für institutionelle Anleger und Vermögensverwalter	Nachhaltigkeitspräferenzen müssen bei der Anlageberatung berücksichtigt werden. Gilt für MiFID II und IDD	Einführung von EU-Referenzwerten für den klimabedingten Wandel („Paris aligned“ und „Climate Transition“)	Einführung eines Ökolabels zur Identifikation von umweltfreundlichen Investitionen
Status	Verordnung am 22.06.20 im EU-Amtsblatt erschienen – Finaler TEG-Report 09.03.20	Veröffentlichung im EU-Amtsblatt am 09.12.19	Überarbeiteter Entwurf del. Rechtsakt: 08.06.20 – Konsultation bis 06.07.20	Im EU-Amtsblatt seit 09.12.19 – Verordnung ist seit 10.12.19 in Kraft	Konsultation des überarbeiteten Berichts endete am 17.04.20
Zeitplan/ Ausblick	Delegierte Rechtsakte („Level II“) bis Ende 2020 – Anwendung ab Anfang 2022	Level I gilt (mit einigen Ausnahmen) ab 10.3.21 – Konsultation der Level II-Entwürfe der ESAs bis 01.09.20	Pflicht ab vorauss. Q4 2021 oder Q1 2022	EU-KOM hat delegierte Rechtsakte am 17.07.20 veröffentlicht	26.06.2020 : EU-KOM legte Studie zur Testung von Kriterien vor – Einführung des Labels in 2021 geplant

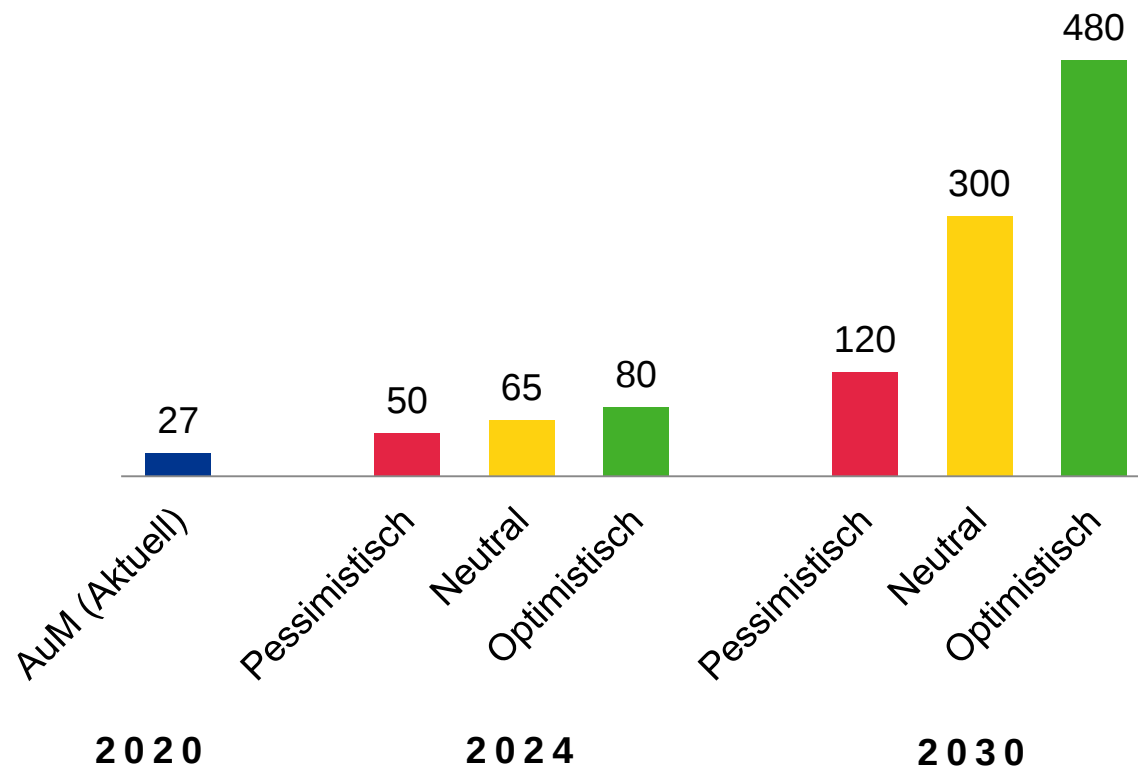
Quelle: Union Investment (auf Basis der Planungen der EU-Kommission und des Gesetzgebungsprozesses in Parlament und Rat). Stand: 18.09.2020



ESG wird weiter wachsen – 22:00 Uhr, beste Zeit loszugehen

AUM-Prognosen für ESG-Aktien (ETFs)

In Milliarden US-Dollar



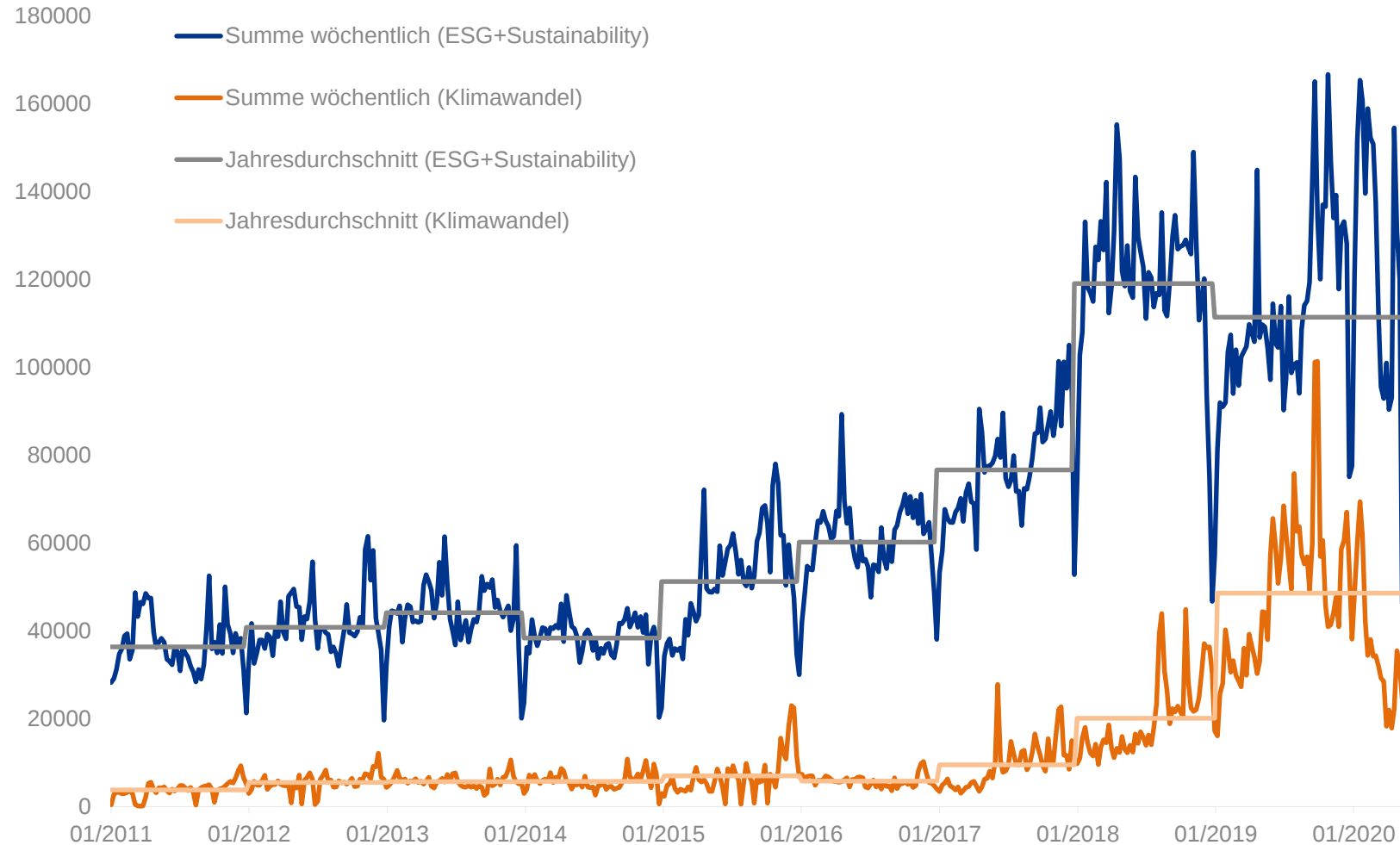
Quelle: Bloomberg, Citi Research



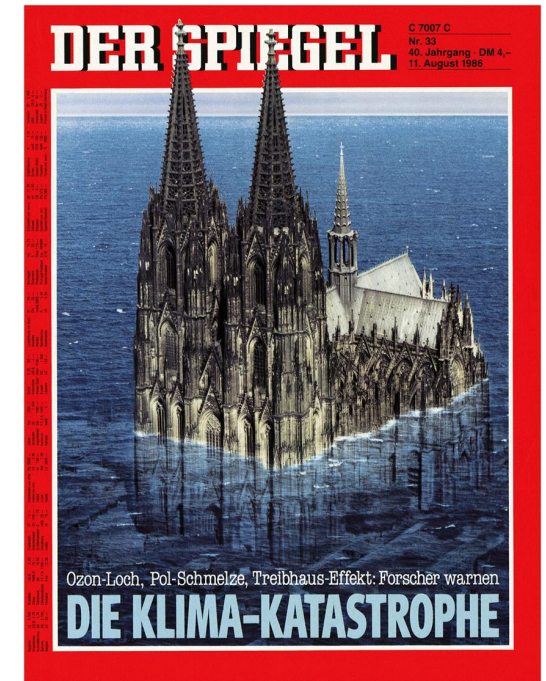
AKTIENPREISE entstehen aus zukünftigen ERWARTUNGEN



Nachrichtenberichterstattung zum Thema „Nachhaltigkeit“



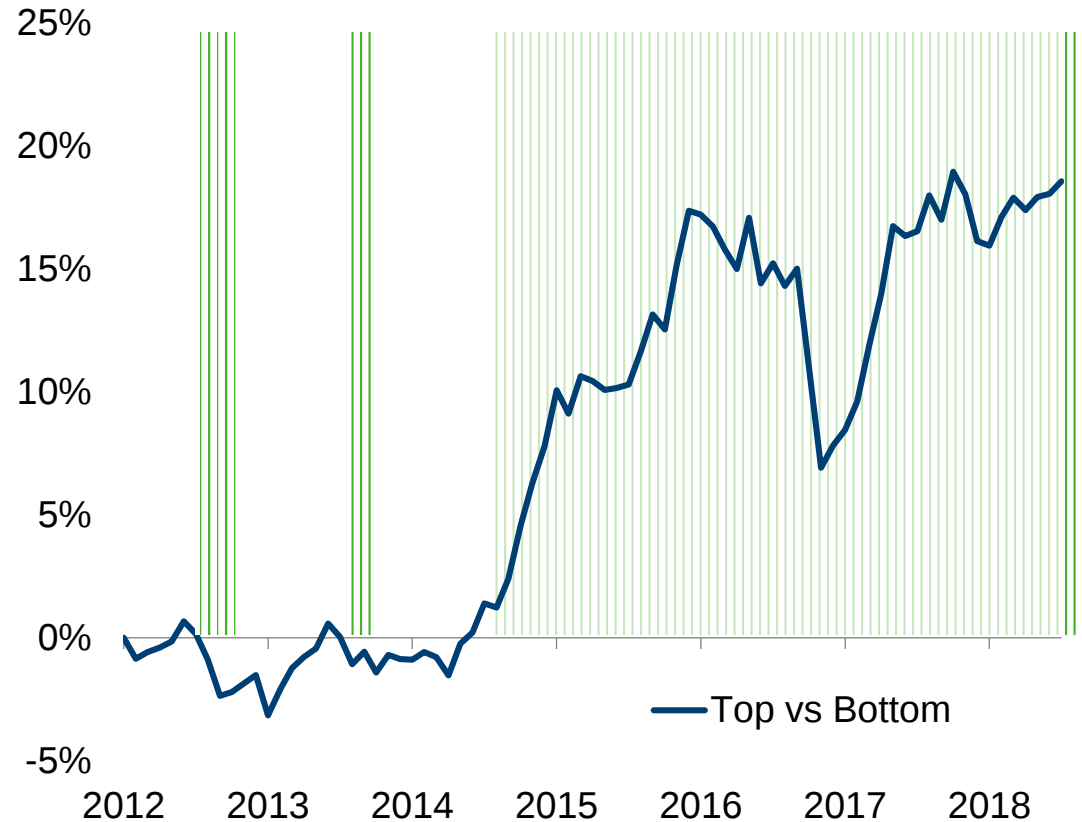
Quelle: Eigene Berechnungen, Stand 12.05.2020



Zeitungs-Cover aus dem Jahr 1986

Berücksichtigung von Nachhaltigkeit kann sich positiv auf die Performance auswirken

Differenz zwischen Top vs. Bottom
des UI-NachhaltigkeitsRating



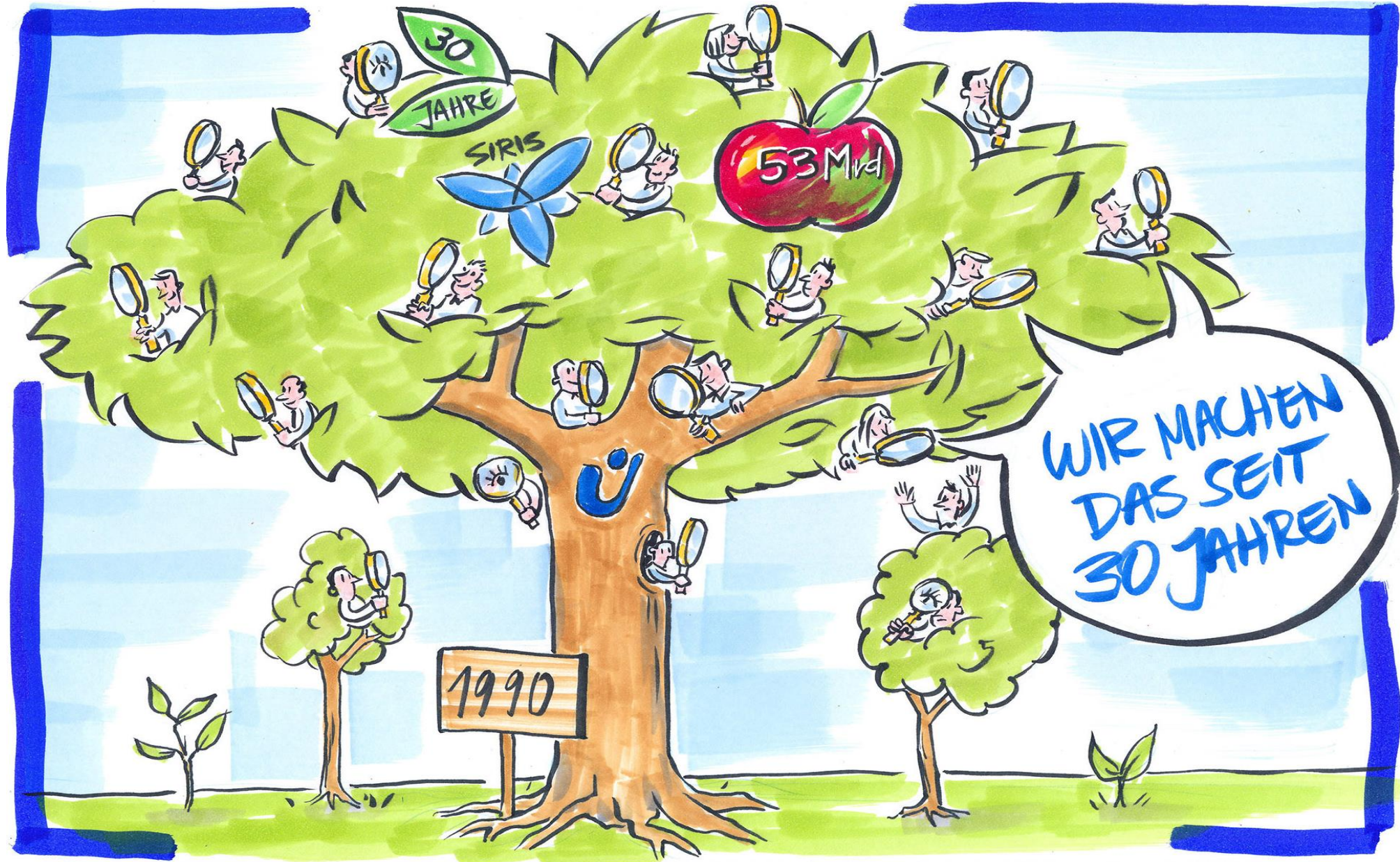
Quelle: SIRIS, FactSet, Eigene Berechnungen, Betrachtungszeitraum 01.01.2012 bis 31.07.2018. Vorgehen: Gleichgewichtung aller Titel im MSCI World. Monatliche Quintilbildung anhand des UI-NachhaltigkeitsRatings und anschließende Untersuchung der Wertentwicklung und Volatilität der Quintile.

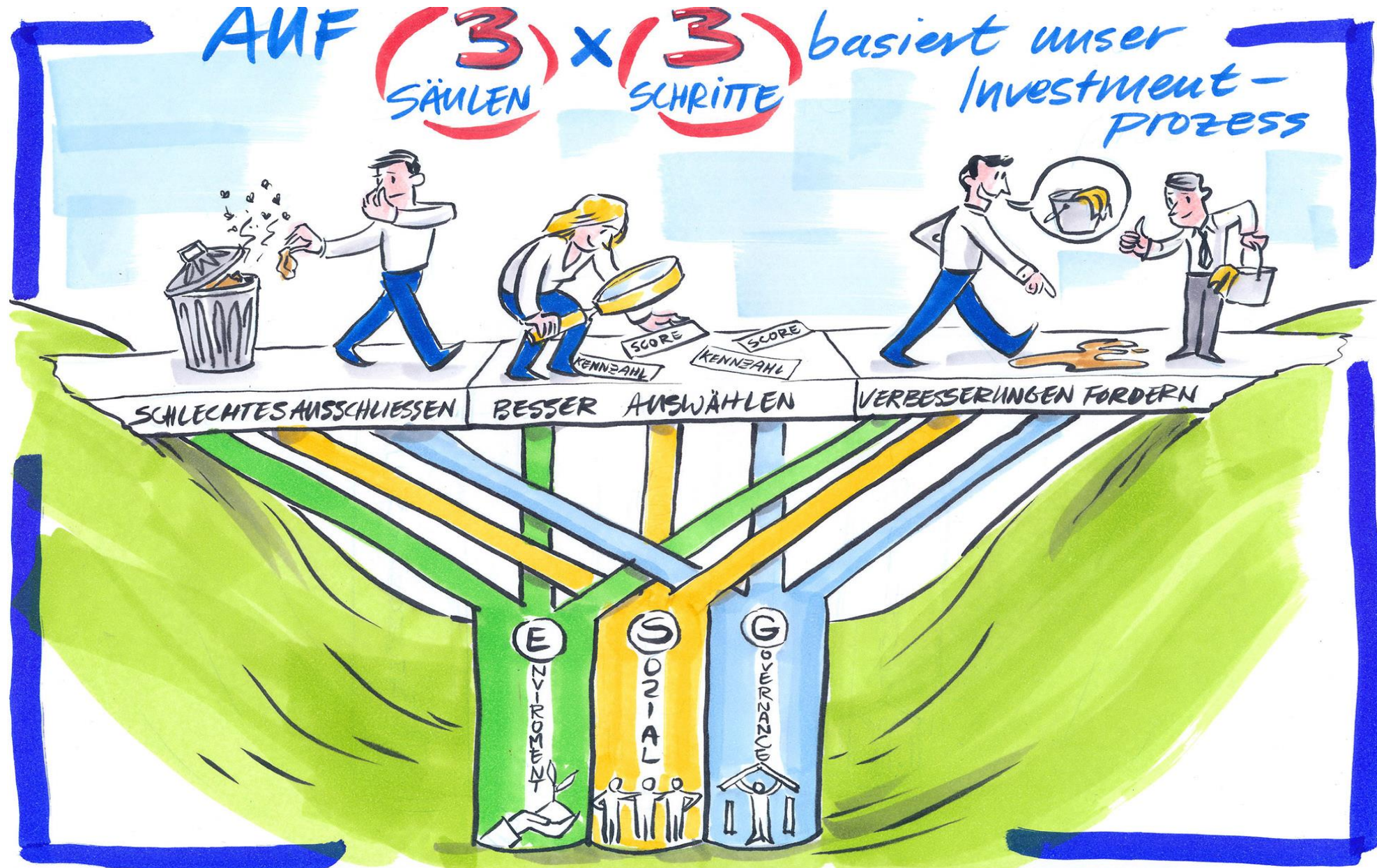


2

Wie nachhaltig investieren?



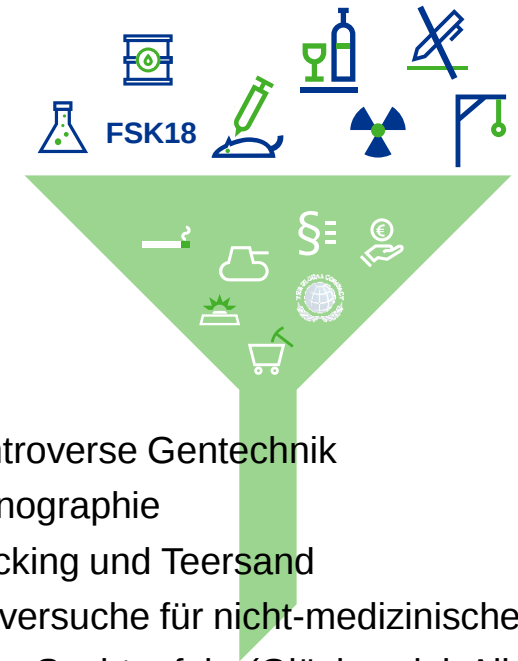




Ausschlusskriterien nehmen mit steigender Nachhaltigkeit zu

Unionweiter Ausschluss

UniESG Basisfilter

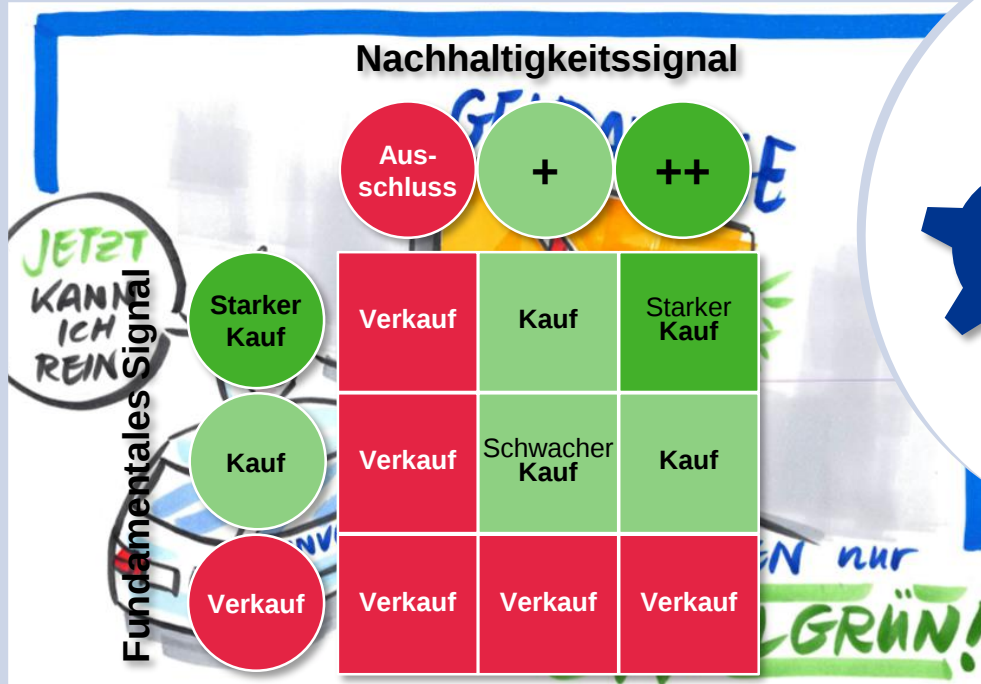


Steigende Anzahl an Ausschlüssen

ESG-Integration bedeutet die systematische und bewusste Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Investmentprozess

Wie machen wir das?

Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Bewertung von unterschiedlichen Anlageklassen durch die Verzahnung von ESG-Analyse mit Fundamentaler Analyse!

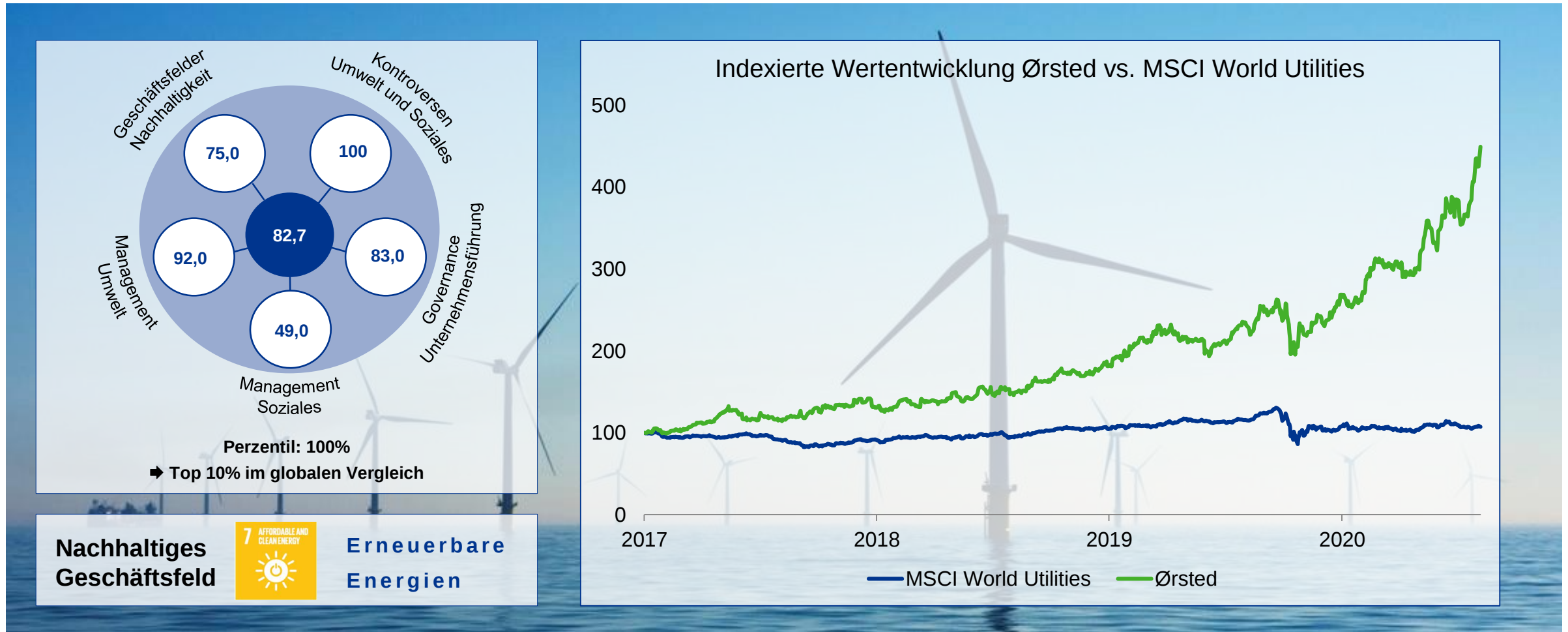


Was bringt das?

Erweitertes Risikoverständnis und verbesserte Chancenverwertung, was sich auch in der Performance widerspiegelt!

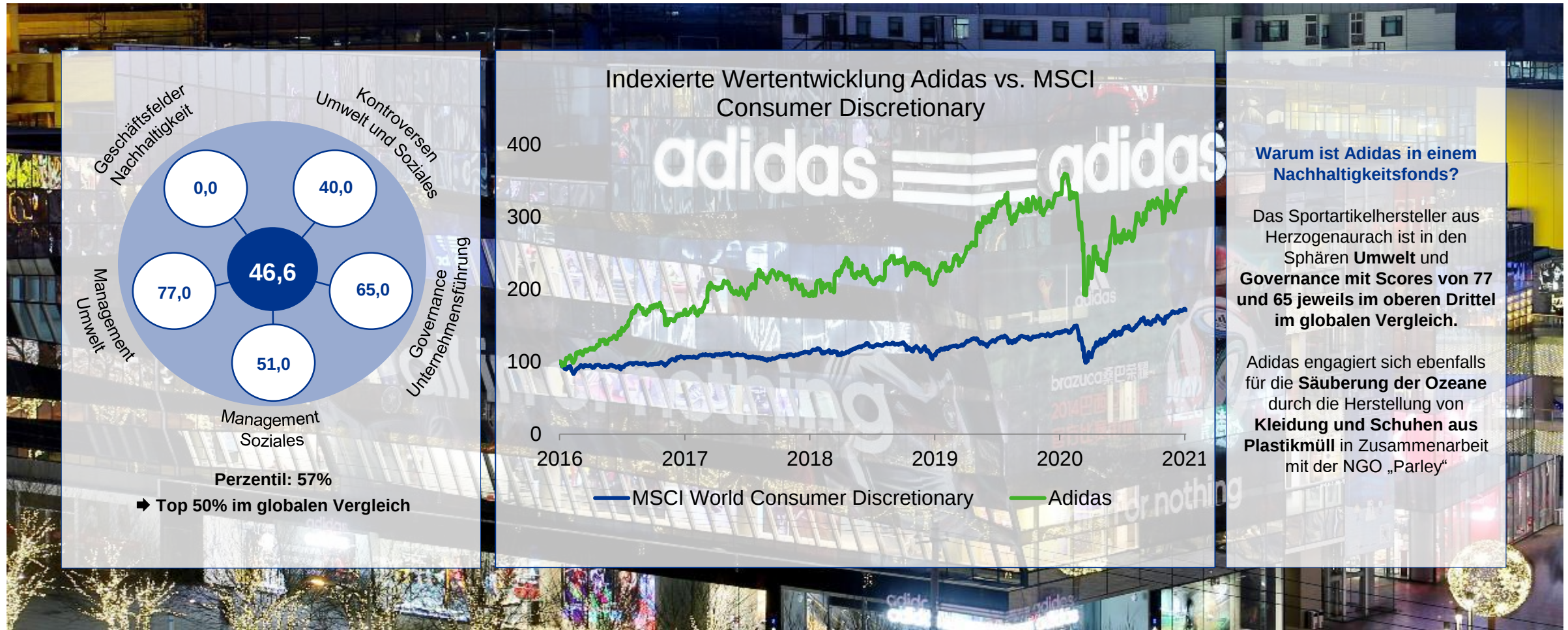


UI-NachhaltigkeitsRating am Anlagebeispiel: Ørsted A/S



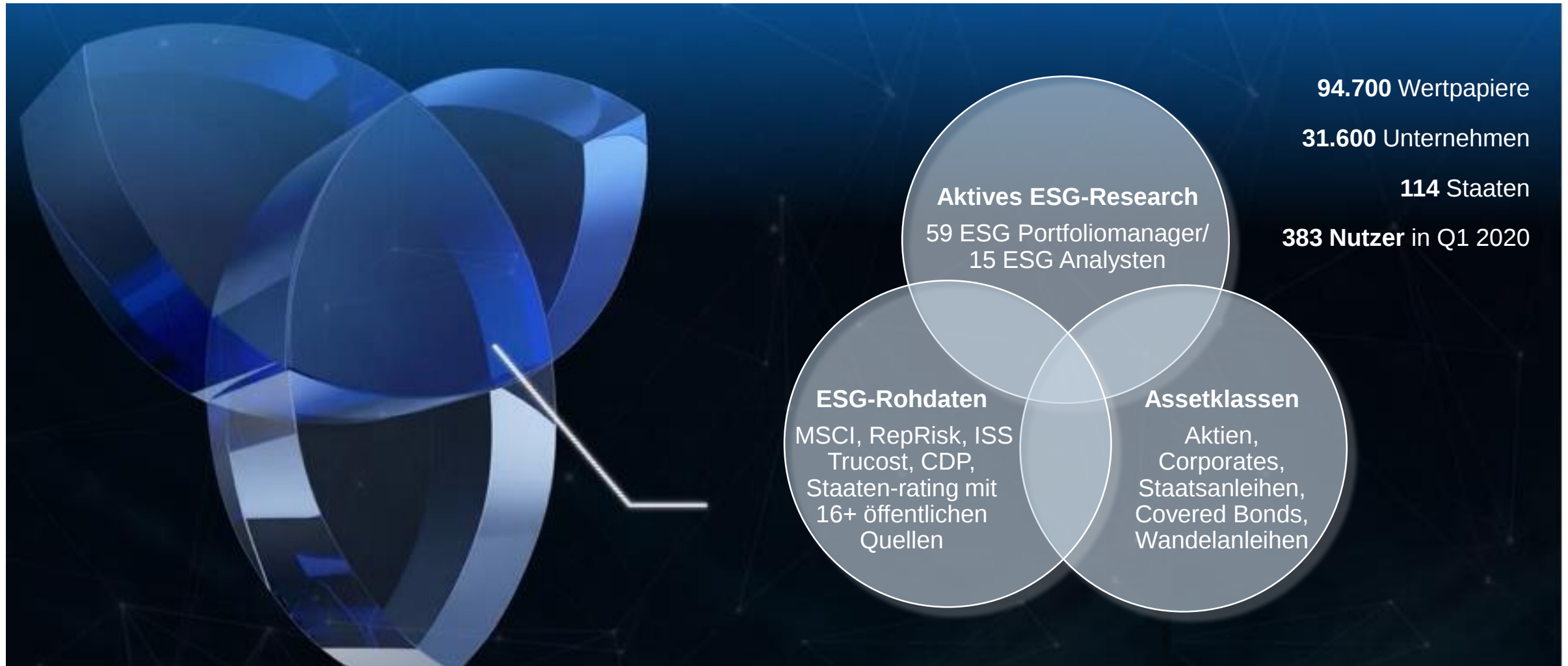
Stand Januar 2021

UI-NachhaltigkeitsRating am Anlagebeispiel: Adidas



Stand Januar 2021

Umsetzung mit SIRIS – unserem hauseigenen Sustainable Investment Research Information System



Eskalationskaskade eines aktiven Vermögensverwalter





Meilenstein: Shell – kollaboratives Klima-Engagement über Climate Action 100+

- Fünffährige Initiative zur Förderung der Vereinbarungen des Paris Agreements, die **Erderwärmung auf 2°C zu begrenzen** und einer **klimafreundlicheren Wirtschaftsweise**
- UI-Dialog mit Shell's CEO van Beurden im November 2018: **CO₂ Reduktionsziele** wurden thematisiert. Shell sprach bislang von Ambitionen, nicht von bindenden CO₂-Einsparungszielen



Erfolg

- Dezember 2018: Shell veröffentlicht Presseerklärung
- **Verbindliche Klimaziele** und **Koppelungen an Vorstandsvergütung**
(10 Prozent der Vorstandsvergütung an CO₂-Reduktion gekoppelt)





Quelle: <https://unsplash.com>

Rechtlicher Hinweis

- Dieses Dokument ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Es stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank oder einen anderen geeigneten Berater sowie fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung und sind beschränkt auf den Sachstand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes. Dies gilt insbesondere auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Dieses Dokument wurde von Union Investment Institutional GmbH, Frankfurt am Main, mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen erstellt. Dennoch wurden die von Dritten stammenden Informationen nicht vollständig überprüft. Union Investment übernimmt keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer als der zur Union Investment Gruppe gehörigen Unternehmen können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen, übernommen. Soweit auf Fondsanteile oder andere Wertpapiere Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d. Verordnung (EU) Nr. 565/2017 liegen. Sofern dieses Dokument entgegen den vorgenannten Bestimmungen einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht wird, in sonstiger Weise weiterverteilt, veröffentlicht bzw. verändert oder zusammengefasst wird, kann der Verwender dieses Dokumentes den Vorschriften der Verordnung (EU) Nr. 565/2017 und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde (insbesondere der Finanzanalyseverordnung) unterliegen. Angaben zur Wertentwicklung von Fonds von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der in diesem Dokument genannten Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Vertragsbedingungen, wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos unter www.union-investment.com erhalten. Zusätzlich können die vorgenannten Unterlagen kostenlos auch beim Vertreter sowie der Zahlstelle bezogen werden. Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Gerichtsstand ist Zürich. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des jeweiligen Fonds von Union Investment.

Kontakt: Union Investment Institutional GmbH, Weissfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, Tel. +49 69 2567-7652

Weitere Kontaktadressen für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 19. September 2019 soweit nicht anders angegeben.

- **Verwendete Datenquellen:**

Diese Unterlagen wurden mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch wird keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernommen. Auf Quellen externer Datenlieferanten weisen wir separat hin. Die Daten externer Lieferanten und öffentlich zugänglichen Quellen halten wir für zuverlässig. Die Dateninhalte der externen Lieferanten und die eigener Berechnungen können fehlerhaft sein. Bei der Datenweiterleitung, Datenaufnahme, Dateneingabe sowie bei der Berechnung mit den Daten können Fehler auftreten, für die wir keine Haftung übernehmen.

- **Historische Wertentwicklungen und Berechnungsmethodik:**

Die angegebenen Werte sind historisch. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik entspricht der BVI-Methode (Netto). Erfolgt die Berechnung nach der Brutto-Methode (korrigiert um die Sätze der Verwaltungs- und Depotbankvergütung) weisen wir separat darauf hin. Sowohl bei der BVI- als auch bei der Brutto-Methode sind Ausgabeaufschläge, ebenso wie individuelle Kosten (Gebühren, Provisionen und andere Entgelte), in der Berechnung und Darstellung nicht berücksichtigt.

- **Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien:**

Der Einheit Union Investment Gruppe wurde die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) bescheinigt. Bei der Composite-Performancedarstellung werden alle Richtlinien der GIPS® eingehalten sowie die aufgezeigten Ergebnisse sachgemäß ermittelt. Informationen zu Composite-Zuordnungen einzelner Fonds sowie einzelne oder sämtliche nach GIPS® zertifizierte Composites werden auf Wunsch übermittelt. Die Union Investment Institutional GmbH hat sich zur Einhaltung der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien verpflichtet. Demzufolge beachtet sie die entsprechenden Standards des Kodex bei Fondperformancedarstellungen. Auf Abweichungen wird im Einzelfall gesondert hingewiesen.

- **Zukünftige Einschätzungen:**

Die in diesem Dokument gemachten Einschätzungen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen keinesfalls eine individuelle Anlageempfehlung oder ein Versprechen für die zukünftige Entwicklung dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die jeweilige Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

- **Einschätzungen zu Ratings von Union Investment:**

Das Länder-Rating von Union Investment ist lediglich das Ergebnis der für interne Zwecke vorgenommenen Beurteilung der Bonität staatlicher Emittenten und stellt ausschließlich ein Qualitätsurteil im Hinblick auf eine bestimmte Auswahl staatlicher Emittenten dar. Es handelt sich beim Rating um eine eigene Einschätzung der Union Investment Institutional GmbH, mit der keine konkrete Handlungsempfehlung verbunden ist.