

<http://blog.en.erste-am.com/2016/06/27/coal-harmful-unprofitable-and-replaceable/>

“Coal - harmful, unprofitable, and replaceable“

Paul Severin



© © Fotolia.de

James Watt not only gave the physical unit for power its name, he also heralded the age of coal and hydrocarbon in the middle of the 18th century by improving and spreading the use of the steam engine. Today, almost 250 years later, we can see a change, even a reversal. Coal divestments, i.e. the outflow of capital from coal investments, have turned into a movement. A prominent example is the Rockefeller Foundation, which announced that it was going to withdraw completely from coal. And the intentions of the power plant operators E.ON and RWE, which want to get rid of its carbon legacy, also show that coal is currently on the way out. Stefan Rößler, ESG analyst with Erste Asset Management, explains why in the long run a withdrawal from coal is unavoidable.



Stefan Rößler, ESG Analyst, Erste Asset Management

Mr. Rößler, what are the reasons for the withdrawal from coal, which we have seen from a vast number of players?

Rößler: Let us first look at the aspects that support the use of coal: there is an abundance of reserves, and prices are low. The latter put pressure particularly on mining operators. Peabody, the biggest private coal-mining operator, filed for bankruptcy in April 2016. The situation in China worries us as well: every third one of the listed Chinese coal mines is currently operating at negative marginal earnings. Investments in this sector come with a high risk in view of the current price level. Therefore it comes as no surprise that more and more big, long-term investors are excluding coal from their investment universe. Among them are insurance companies, foundations, and public funds.

How dependent are we actually still on coal or hydrocarbon?

Rößler: Coal can be replaced. It disappeared completely from the private energy mix in the 90s. People do not need a commodity per se, but its use. Current data confirm that in the long run we will not need coal anymore: In May 2016 almost the entire energy demand of Germany was being covered by renewable energy for a few hours. In the UK, used next to no coal at all in its energy production for an entire week. While a complete switch to alternative sources of energy is not yet feasible due to the need for energy safety, the current development gives us cause to be optimistic, because the negative influence of coal on climate change is enormous.

Apart from the energy sector - what sector does the phasing-out of coal also affect?

Rößler: We have seen divestments especially in the insurance sector, and there is a simple reason for this development: coal is a main contributor to global warming, which from an insurance company's point of view is a threat to its existence. The effects of a global warming of four degrees would entail incalculable environmental risks that could simply not be insured any longer.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationsprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Der vereinfachte Prospekt der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. wird entsprechend den Bestimmungen des ImmoInvFG 2003 idjF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, der vereinfachte Prospekt sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at abrufbar und stehen dem interessierten Anleger kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts bzw. des vereinfachten Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Da es sich hierbei um einen Blog handelt, werden die in den jeweiligen Einträgen angegebenen Daten und Fakten sowie Hinweise nicht aktualisiert. Diese entsprechen dem Redaktionsstand zum oben angeführten Datum. Die jeweils aktuellen Daten und Hinweise in Bezug auf Fonds entnehmen Sie bitte den Angaben unter dem Menüpunkt „Fondssuche“ auf www.erste-am.at.



Paul Severin

Paul Severin has worked at Erste Asset Management since April 2008. Until 2012 he was responsible for the company's product management; he has directed communications and PR activities since April 2012. From 1992 to 2008, he was director of equity fund management and deputy director for institutional funds at Pioneer Investments Austria in Vienna.

His career in the securities business began in 1992 at Constantia Privatbank as a portfolio manager and analyst. He worked as primary analyst at Creditanstalt Investmentbank in Vienna from 1994 to 1999.

He studied international business at Innsbruck University and Marquette University in Milwaukee, WI, USA. Before his university studies, he worked at Dornbirner Sparkasse in letters of credit and export financing.

Paul Severin is a member of the board at ÖVFA (Austrian Association for Financial Analysis and Asset Management) and a CEFA charter holder.