



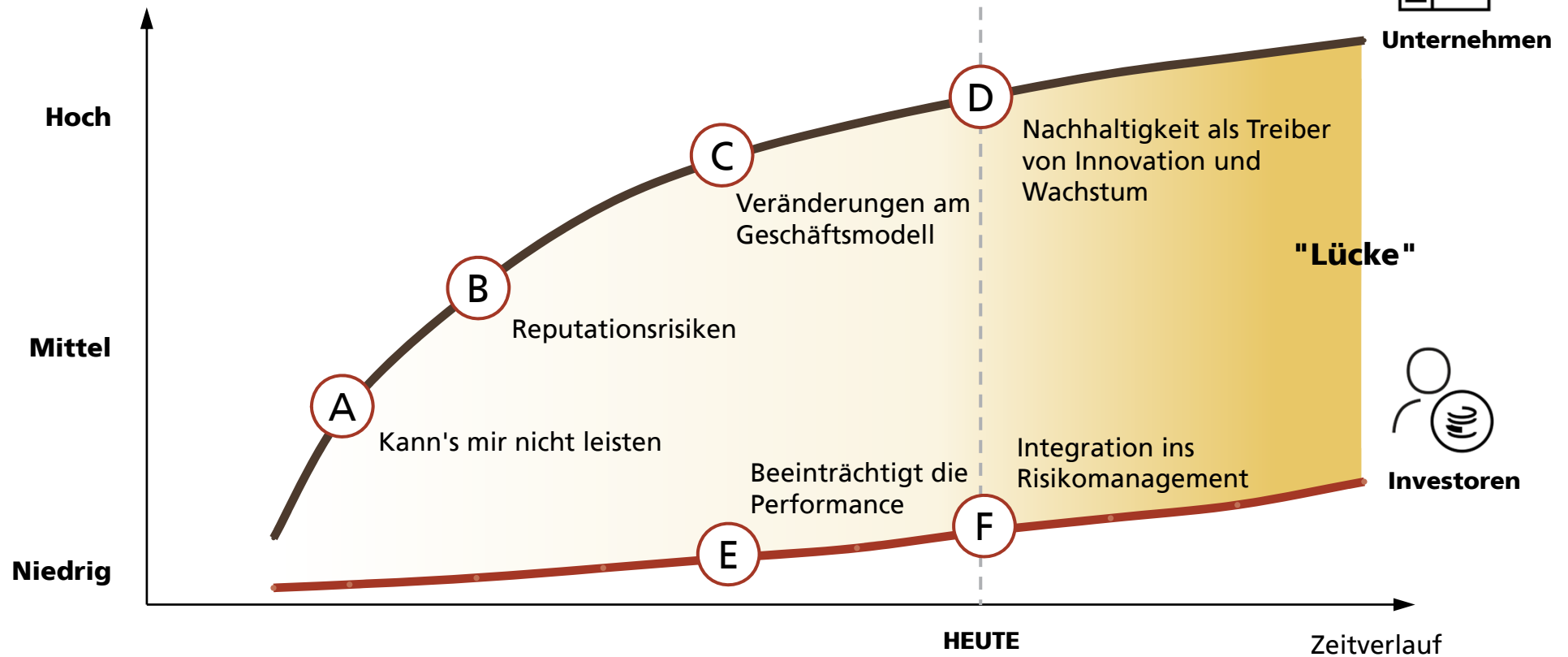
# Nachhaltigkeit leben – Chancen und Herausforderungen für Finanzdienstleister

Nachhaltigkeit aus Sicht einer globalen Fondsgesellschaft

Dr. Karsten Güttler  
UBS Asset Management

# Ausgangslage: Die Nachhaltigkeits- "Lücke"

## Berücksichtigung von Nachhaltigkeit



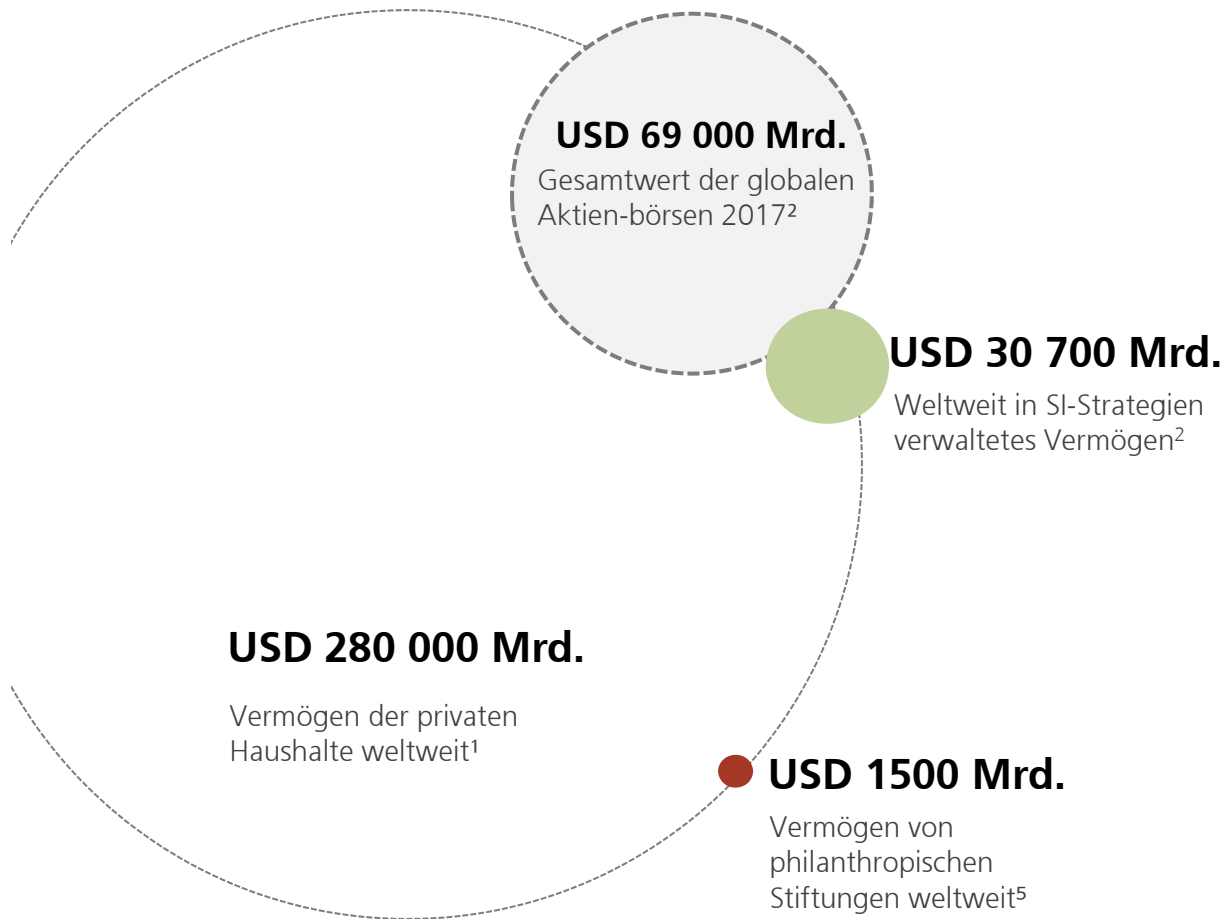
... Die USD 12 Billionen Opportunität

Quelle: UBS Asset Management; nur zu Illustrationszwecken

# Nachhaltigkeit: Ein Mega-Trend

## Veränderte Kundennachfrage

### Die aktuelle Lage



### Ambition

65  
%

der Reichen und Superreichen (High und Ultra High Net Worth Individuals) wollen einen Beitrag zu einer besseren Welt leisten.

Doch nur **39%** besitzen nachhaltige Anlagen<sup>3</sup>

78  
%

der Besitzer von Anlagen halten bei der Wahl eines Vermögensverwalters das Management von Umwelt-, sozialen und Governance-Fragen für einen der fünf wichtigsten Aspekte<sup>4</sup>

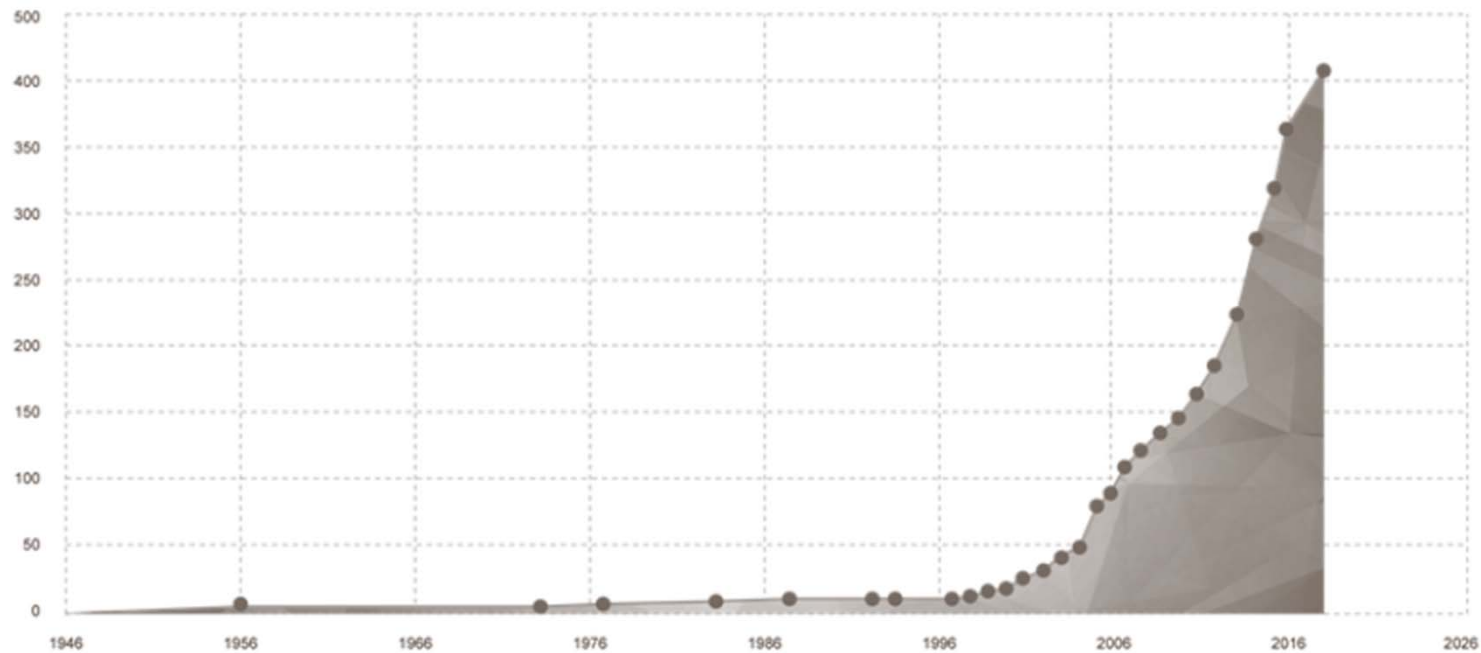
92  
%

der High Net Worth Individuals, interessieren sich für Philanthropie<sup>6</sup>

Nur zur Veranschaulichung, Stand: September 2018. <sup>1</sup>Credit Suisse Global Wealth Report 2017 <sup>2</sup>Global Sustainable Investment Alliance 2018 <sup>3</sup>UBS Investor Watch 2018, Return on Values <sup>4</sup>Responsible Investor, Asset Owner Survey 2015 <sup>5</sup>The Global Philanthropy Report, Harvard Kennedy School 2017 <sup>6</sup>Capgemini World Wealth Report 2013 und Global Family Office Report 2017

# Regulation im Kontext ESG stark zunehmend

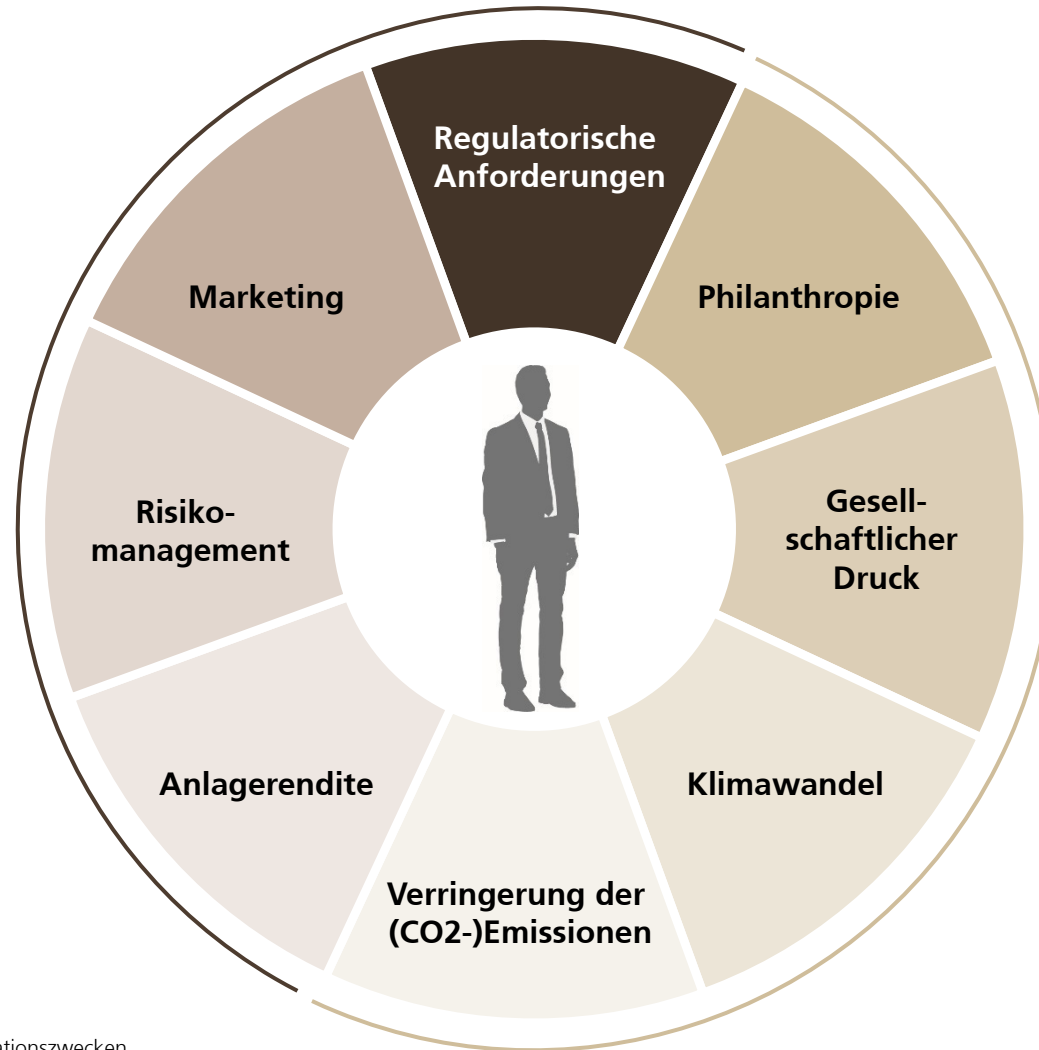
ESG Regulation zielt meist auf Stewardship Codes, ESG Integration, ESG Risiko-Assessment, Non-financial Disclosures und fiduziarische Pflichten ab.



Nur zu Illustrationszwecken, Stand September 2016:  
<https://www.unpri.org/sustainable-markets/regulation-map>,  
Update der PRI Analyse für Mitte 2019 erwartet.





# Nachhaltigkeit – Warum sollte ein institutioneller Investor handeln?

## Beweggründe und Ziele



Quelle: UBS Asset Management; nur zu Illustrationszwecken

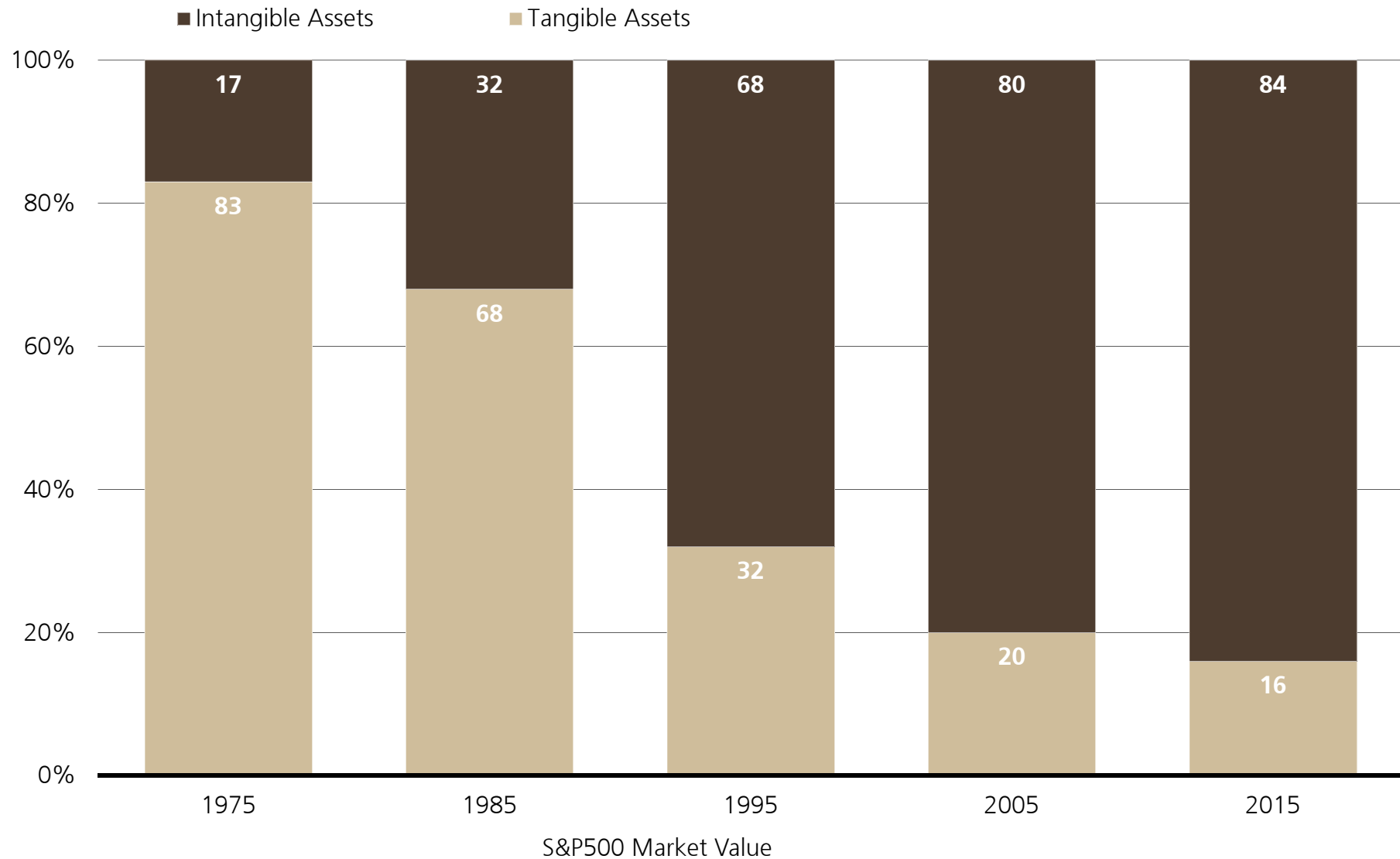
# SI-Ansätze: Marktgrösse und Wachstumsraten

	 <b>Ausschlüsse</b>	 <b>Integration von ESG</b>	 <b>Nachhaltigkeits-Fokus</b>	 <b>Impact</b>
<b>Definition</b>	Ausschluss bestimmter Sektoren oder Firmen aufgrund von spezifischen ESG-Kriterien	Einbezug relevanter ESG-Faktoren in die Finanzanalyse von Portfoliomanagern	Nachhaltigkeit/SI-Richtlinien von grosser Bedeutung im Anlageprozess, typischerweise SI Richtlinie formalisiert in IIGs	Anlagen in Firmen und Projekte mit positiver Wirkung auf Gesellschaft und Umwelt
<b>Wichtigste Anforderungen</b>	Ausschlüsse aufgrund von Normen und/oder Werten	Zugang zu und Berücksichtigung von relevanten ESG-Informationen	Tendenz zu SI-Themen, negatives und /oder positives Screening	Messen und Berichten der Wirkung von Anlagen (Impact)
<b>Marktgrösse</b> (in USD 1000 Mrd.)	19.8	17.5	2.9	0.4
<b>Marktwachstum</b> (CAGR 2016-18)	+15%	+30%	+62%	+34%
<b>Stewardship</b> (Voting & Engagement)	Ausüben von Aktionärsrechten: Stimmrechtsvertretung und (pro-)aktives Engagement mit Unternehmen, um materielle ESG-Fragen zu adressieren			
<b>Messung und Reporting</b>	Messung und Reporting von ESG und/oder Impact-Performance von Unternehmen oder Anlageportfolios			

Quellen: UBS Asset Management, Global Sustainable Investment Alliance, Global Sustainable Investment Review 2018 ("GISA Report 2018"). Die Summe der einzelnen Strategien, bereinigt um Doppelzählungen (da einige Vermögen mehr als eine Strategie anwenden), führen zu den im GISA-Report 2018 aufgeführten kategorisierten Vermögenwerten.

"Ausschluss" umfasst die Summe der GSIA Kategorien normenbasiertes Screening und negativem Screening/Ausschlüsse. "Fokus auf Nachhaltigkeit" beinhaltet die Summe der GSIA-Kategorien Positiv / Best-in-Class-Screening und nachhaltigkeitsorientiertes thematisches Anlegen. "Impact" beinhaltet die GSIA-Kategorie Impact / Community Investment. "Stewardship" umfasst die GSIA-Kategorie Corporate Engagement / Shareholder Action.

# Nachhaltigkeitsfaktoren beeinflussen Bewertungen

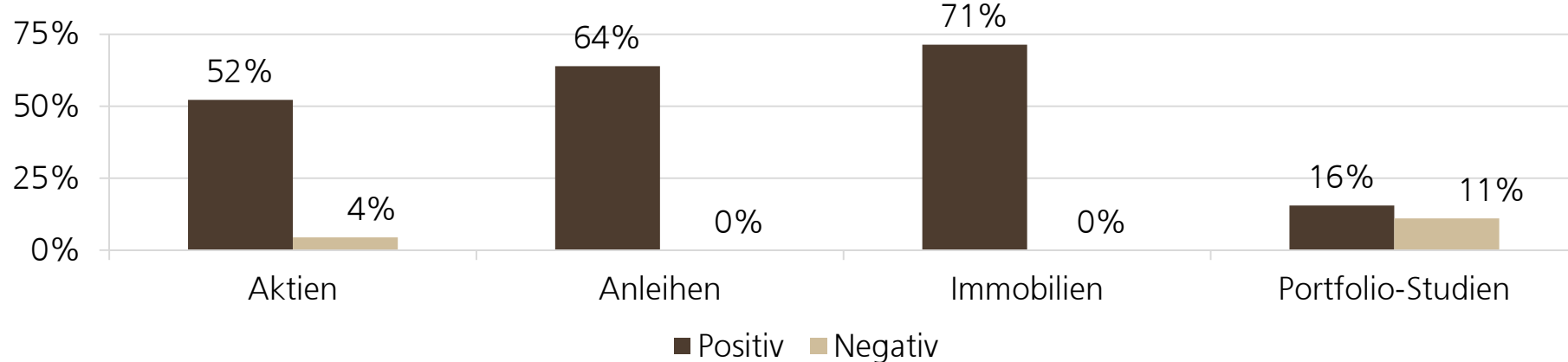


Quelle: Ocean Tomo, "Ocean Tomo's Intangible Asset Market Value Study," Januar 2015.

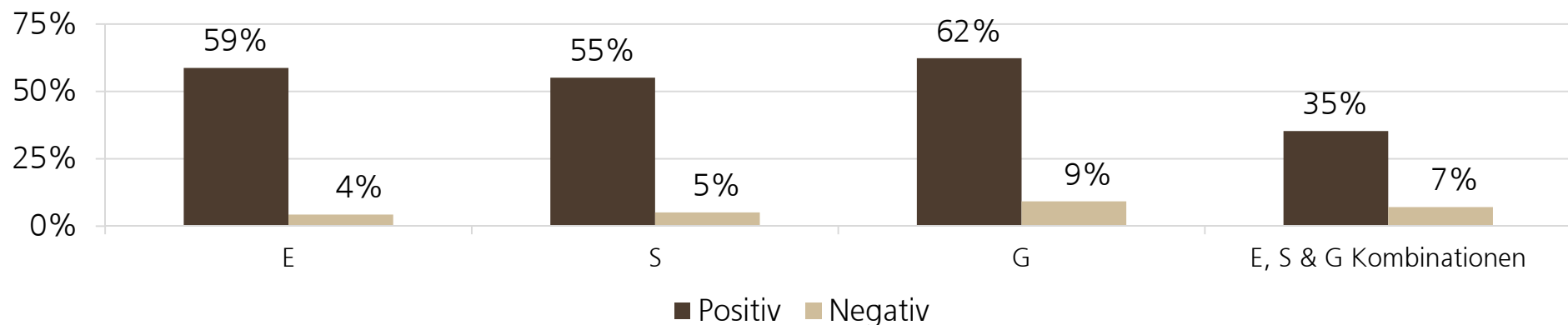
# Positiver Zusammenhang: ESG Profil und finanz. Performance

Corporate Financial Performance (CFP) korreliert **positiv** mit ESG für alle Anlageklassen und ESG-Kategorien

### ESG mit positivem Einfluss auf Performance (CFP) in wesentlichsten Anlageklassen



### E, S und G mit positivem Einfluss auf die Performance (CFP)



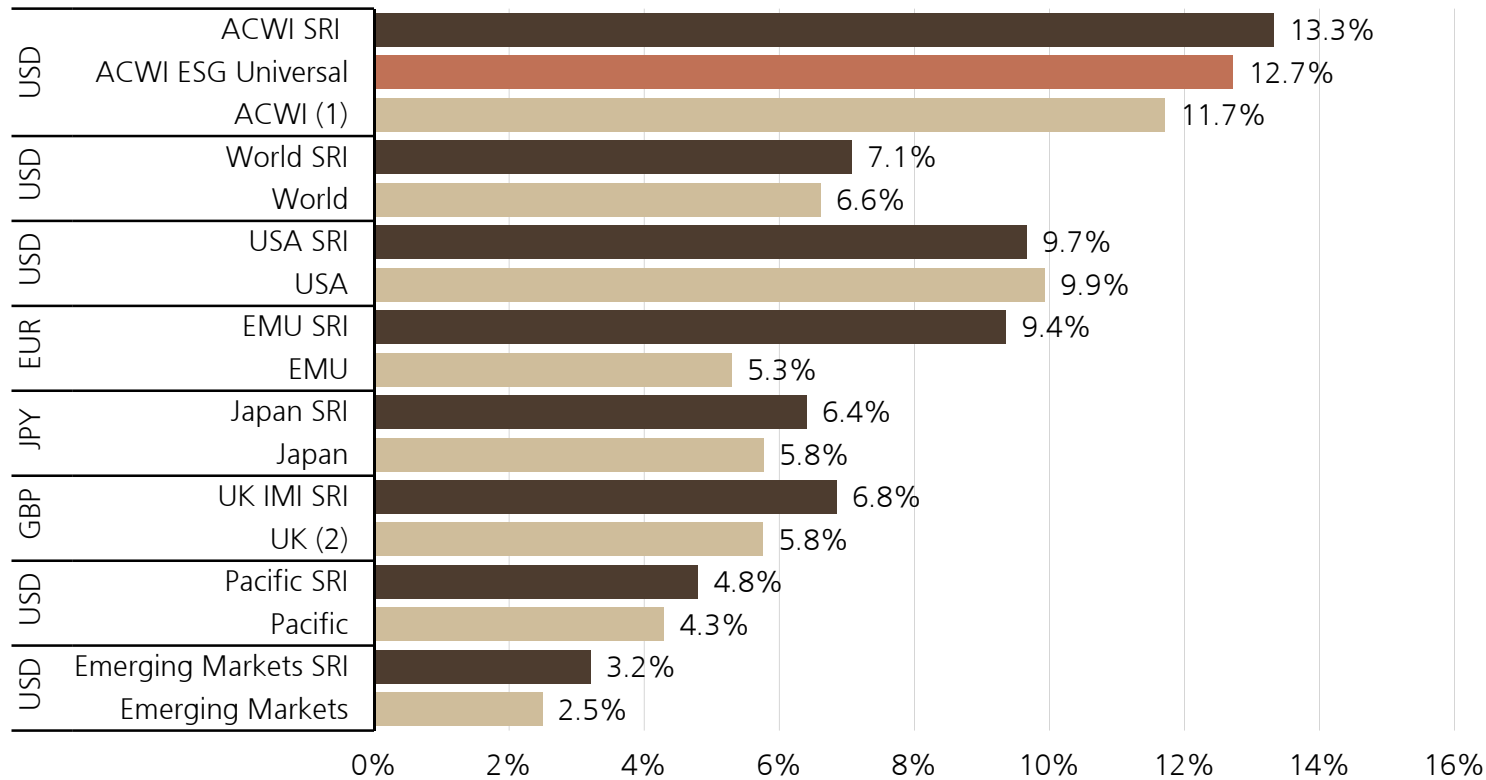
Quelle: Friede, Busch, Bassen (Dezember 2015)



# Risiko-Rendite SRI/ESG vs. nicht-SRI/ESG ETFs (1/2)

UBS ETFs: Risiko-Rendite-Profil vergleichbar; SRI & ESG Indices mit besserem SI-Profil

## 5-Jahres-Renditen der MSCI SRI 5% Issuer Capped Aktienindizes (annualisierte Nettogesamtrendite)



Quelle: MSCI, UBS Asset Management, Daten per 28. Juni 2019

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

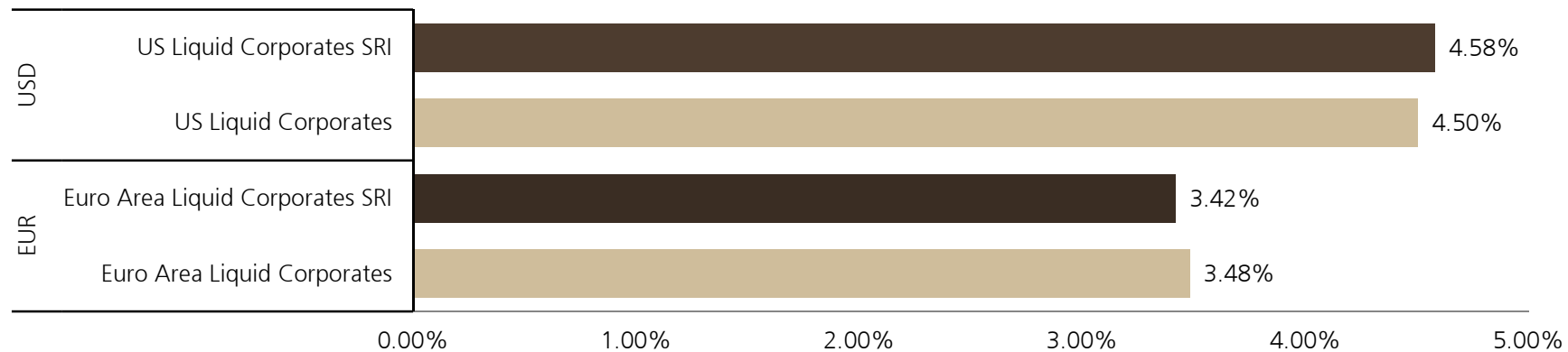
(1) MSCI ACWI-basierte Performance-Daten nur für die letzte 3 Jahre annualisiert dargestellt (limitierte Datenverfügbarkeit).

(2) UK Index basiert auf IMI Universum, das auch Small Caps beinhaltet.

# Risiko-Rendite SRI/ESG vs. nicht-SRI/ESG ETFs (2/2)

Risiko-Rendite-Profil vergleichbar; SRI & ESG Indizes mit besserem SI-Profil

**5-Jahres Rendite der Bloomberg Barclays MSCI SRI 5% Issuer Capped Fixed Income Indizes (annualisierte Nettogesamtrendite)**



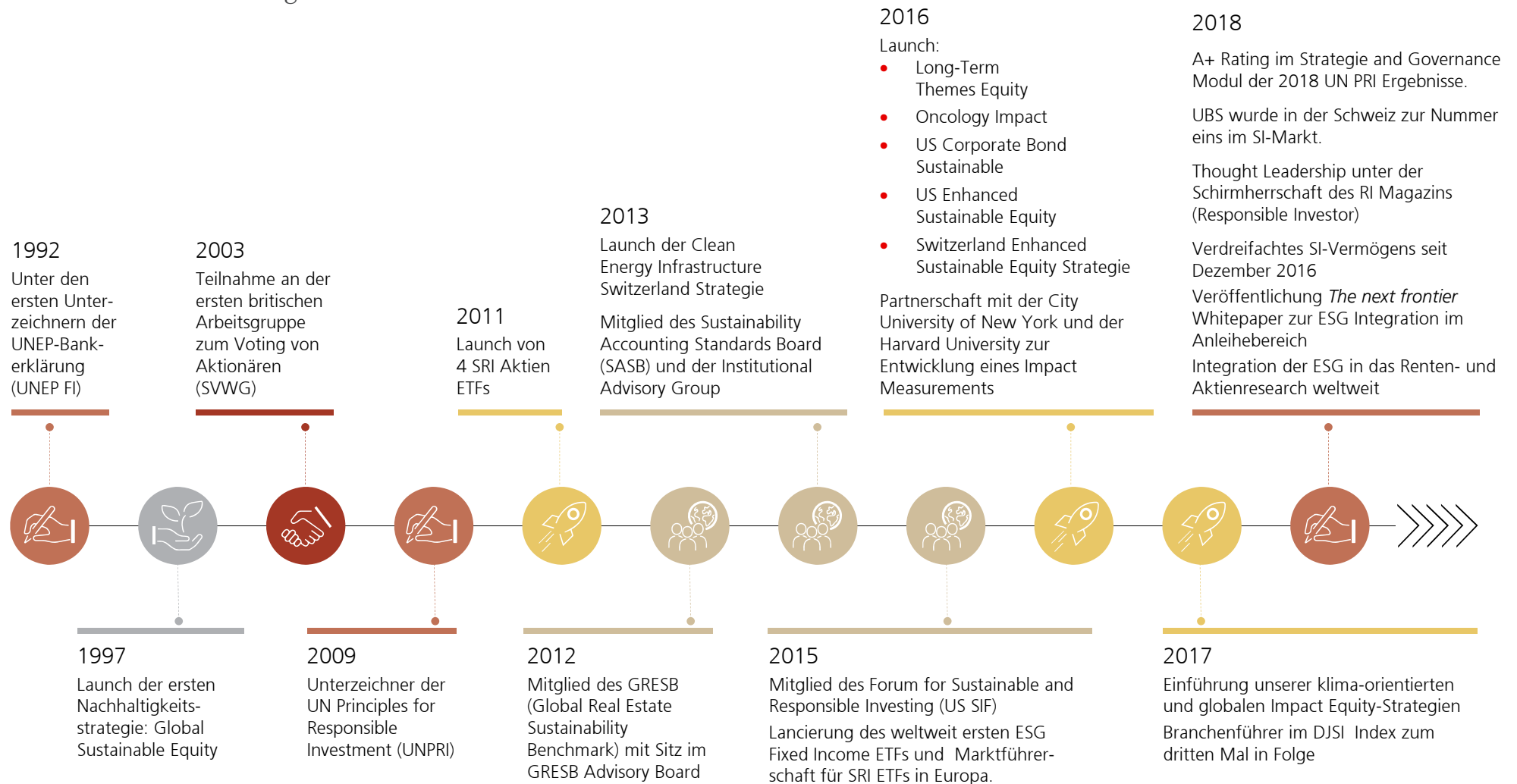
Daten per 28 Juni 2019

Quelle: MSCI, UBS Asset Management

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

# Wo wir herkommen: Nachhaltiges Anlegen bei UBS AM

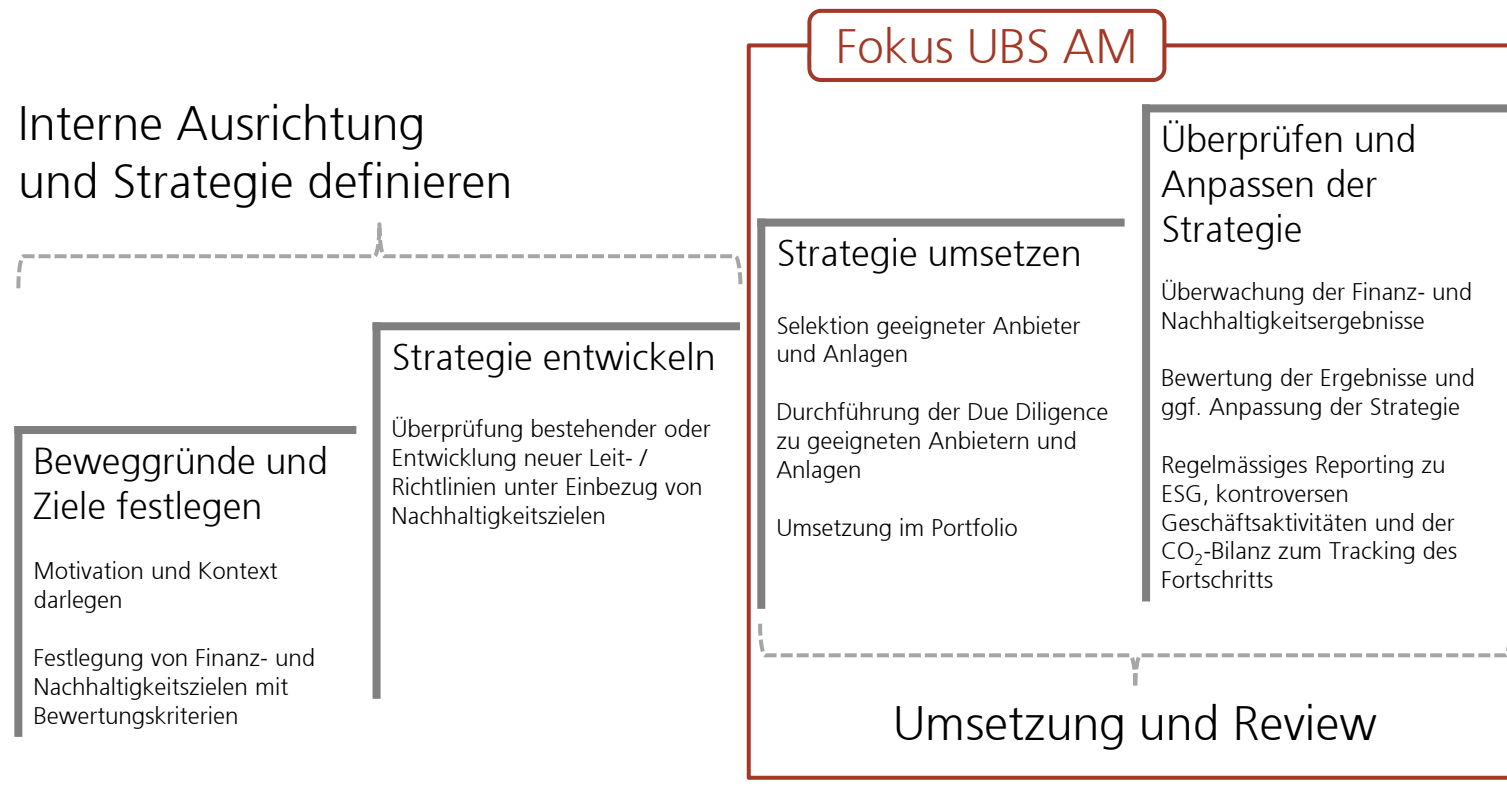
Über 25 Jahre Erfahrung



Quelle: UBS Asset Management; nur zu Illustrationszwecken

# Prozess zur Entwicklung der Nachhaltigkeitsstrategie

UBS unterstützt bei der Definition und insb. bei der Umsetzung einer Nachhaltigkeitsstrategie



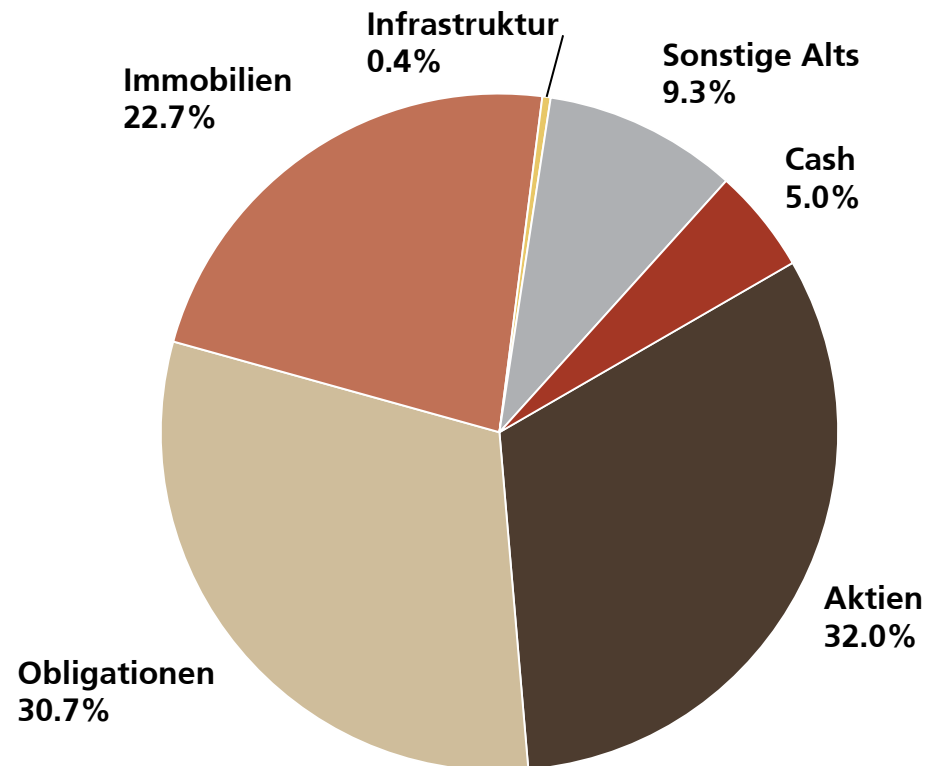
Vertiefung der Insights, Aktualisierung und Weiterentwicklung der Nachhaltigkeitsstrategie

Quelle: UBS Asset Management; nur zu Illustrationszwecken

# Beispiel: Typisches Schweizer Pensionskassenvermögen

Typische Asset Allokation Schweizer Pensionskassen

Durchschnittliche Pensionskassen Asset Allocation in % (2017)



Quelle: UBS Asset Management, Swisssanto Pensionskassenstudie 2018

# Mögliche Umsetzung einer nachhaltigen Asset-Allokation

## Aktive Umsetzungsoptionen

	Traditionelle Anlagen	Nachhaltige Anlagen	Ausschluss <sup>1</sup>		Integration von ESG		Fokus auf Nachhaltigkeit		Depotstimmrecht und Einflussnahme	
Aktien	• UBS IF – EQ CH Passive All	• UBS Equity Fund Switzerland	✓	✓		✓				✓
	• UBS IF – EQ GLB Passive	• UBS Climate Aware World ex CH	✓	✓		✓		✓		✓
	• UBS IF – EQ GLB Small Cap Passive	• UBS Global Sustainable Innovators	✓			✓		✓		✓
	• UBS IF – EQ EMMA Passive	• UBS Global EM Equity Fund	✓			✓				✓
Festverzinsliche Anlagen	• UBS IF – BD CHF Inland Passive	• UBS Bond Fund CHF Domestic	✓			✓				
	• UBS IF – BD CHF Ausland Passive	• UBS Sust. Swiss Agg. Bonds (SBI)	✓	✓		✓		✓		
	• UBS IF – GLB BD Passive	• UBS Bond Fund Global	✓			✓				
	• UBS IF – GLB Corp BD Passive	• UBS Sust. US & EUR Corp Bonds	✓	✓		✓		✓		
Immobilien	• UBS IF3 – Swiss RE Sec. Selection Passive <sup>2</sup>	• Clean Energy Infrastructure 2				✓		✓		

<sup>1</sup> Bestehende Gefässe setzen die Empfehlungsliste zum Ausschluss der SVVK-ASIR wenn immer möglich um. Homepage SVVK: <http://www.svk-asir.ch/dienstleistungen>

<sup>2</sup> Die im UBS IF3 enthaltenen UBS (CH) Property Funds werden von einer immobilien-spezifischen, globalen Nachhaltigkeitsplattform (GRESB) überprüft und mit einem Rating versehen.

Quelle: UBS Asset Management

# Case Study Climate Aware: Reduktion des CO2-Fußabdrucks

---

Eine UK Pensionskasse entschied sich dafür, ihren Anteil an Kohlenstoff-intensiven Aktien zu reduzieren, um ihre Verpflichtung als ein Unterzeichner der Vereinten Nationen "Paris Pledge" zu erfüllen, und die Erderwärmung auf unter 2°C bis 2100 zu begrenzen. Die PK suchte nach einer Strategie, die ihr Commitment zur Reduktion globaler Kohlenstoff-Emissionen widerspiegelte, und dabei vs. einem globalen Aktienindex als Benchmark Outperformance zu erzielen.

## Case Study

- Entwickelten Branchen "Gleit-Pfade", um die zurechenbaren Kohlenstoff-Emissionen der PK zu reduzieren durch, 1/ Reduktion Exposition kohlenstoffintensiver Firmen und 2/ stufenweise Erhöhung der Exposition zu energie-effizienter Produktion von Gütern und Logistik, sauberer Energie und "grüner" Geschäftsaktivitäten.
- Firmen werden gewichtet nach 1/ ihren Verpflichtungen und Maßnahmen zur (geplanten) Reduktion von CO2-Emissionen und 2/ nachgewiesenen effektiven Reduktionen.
- Die Portfolio-Performance wird gegen einen global diversifizierten Aktienindex mit passiv-typischen geringem Tracking Error gebenchmarkt .
- Risiken aus der Exposition des Portfolios zu Kohlenstoff und Klimawandel werden überwacht und – bei Bedarf – Anpassungen an der Strategie vorgenommen, sofern signifikante Änderungen in der physischen Umwelt, dem politischem Umfeld oder dem Kapitalmarktumfeld auftreten.

Quelle: UBS Asset Management, Nur zu Illustrationszwecken.

# Beispiel im Kontext Klima: Veröffentlichte Engagements

Klima-bezogenes ("thematisches") Engagement von UBS

Veröffentlichung 24.04.19

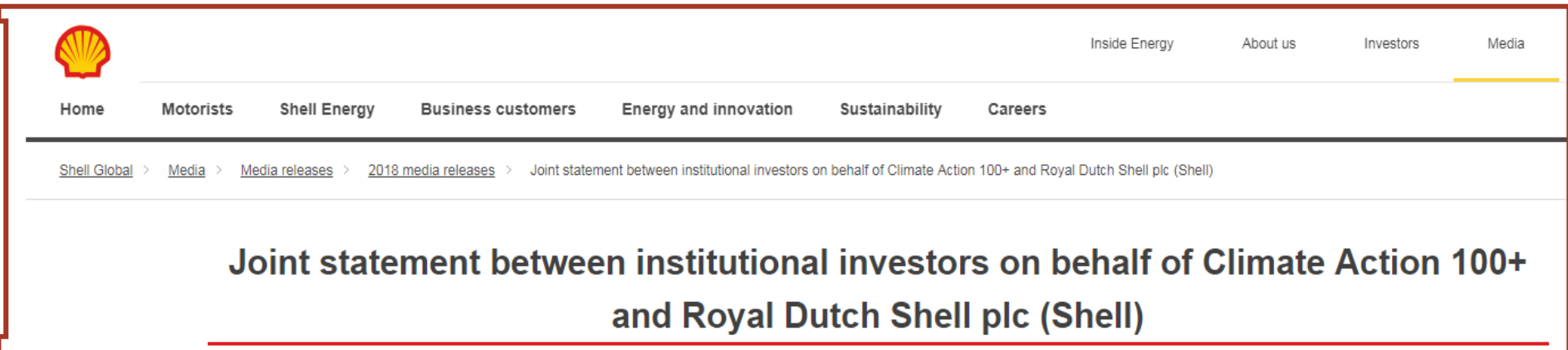


The screenshot shows the Climate Action 100+ website. The logo is in the top left, and navigation links (Home, Investors, Companies, News and Events) are in the top right. The main headline reads: "Climate Action 100+ welcomes Equinor announcement to strengthen its climate commitments". Below it, the date "24 April 2019" and a summary of the engagement are provided.

**Climate Action 100+ welcomes Equinor announcement to strengthen its climate commitments**

24 April 2019 – As a result of engagement led by Climate Action 100+ signatory investors, Equinor has agreed to make strengthened commitments on climate change. Engagement with the company was led by UBS Asset Management, HSBC Global Asset Management and Storebrand Asset Management.

Veröffentlichung 03.12.18



The screenshot shows the Shell website. The Shell logo is in the top left, and navigation links (Home, Motorists, Shell Energy, Business customers, Energy and innovation, Sustainability, Careers) are in the top middle. The top right has links for Inside Energy, About us, Investors, and Media. The breadcrumb trail reads: "Shell Global > Media > Media releases > 2018 media releases > Joint statement between institutional investors on behalf of Climate Action 100+ and Royal Dutch Shell plc (Shell)". The main headline reads: "Joint statement between institutional investors on behalf of Climate Action 100+ and Royal Dutch Shell plc (Shell)".

**Joint statement between institutional investors on behalf of Climate Action 100+ and Royal Dutch Shell plc (Shell)**

Quelle: climateaction100.org; shell.com; Zugriff am 25.05.2019

Hinweis: Die hier enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers und/oder Fonds.

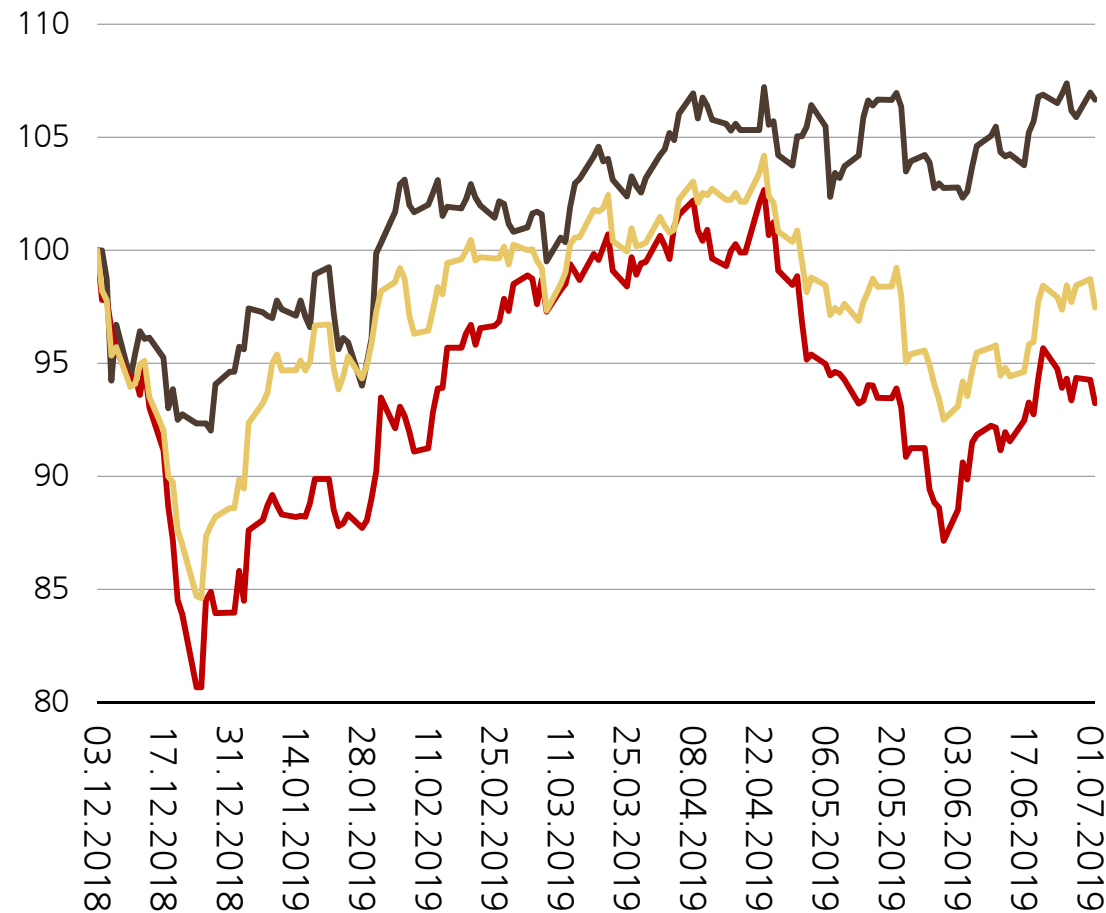


# Wertentwicklung Royal Dutch Shell seit Veröffentlichung der klimabewussteren Unternehmensstrategie

Start: Index <sup>def</sup> 100  
3. Dezember 2018

Index am  
2. Jul 2019

100	100	100
Öl&Gas Branche	Royal Dutch Shell	Exxon Mobile



Quelle: Bloomberg, Datenstand 03.07.2019

Hinweis: Die hier enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers und/oder Fonds.  
Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

# Nachhaltigkeit bei UBS Infrastrukturanlagen

Beispiel: Archmore Funds

## UBS Asset Management

Seit 20 Jahren ist UBS AM im Bereich nachhaltiger Anlagen aktiv – sei es im liquiden Bereich oder bei alternativen Anlagen



A+ Rating für Infrastruktur in 2017  
PRI Assessment Report

#1 Ranking für AIIF II<sup>1</sup>  
#2 Ranking für AIIF I

- 01 Responsible Ownership und nachhaltige Bewirtschaftung von Infrastruktur kann einen signifikant positiven Einfluss auf Umwelt und Anlagerenditen haben
- 02 Finanzielle Ziele sind für unsere Kunden von primärer Bedeutung sind - jedoch berücksichtigen wir bei Infrastruktur-Anlagen langfristige E, S und G Aspekte
- 03 Nachhaltigkeit is integriert bei Geschäfts-, Fonds- und Einzelinvestment-Entscheidungen

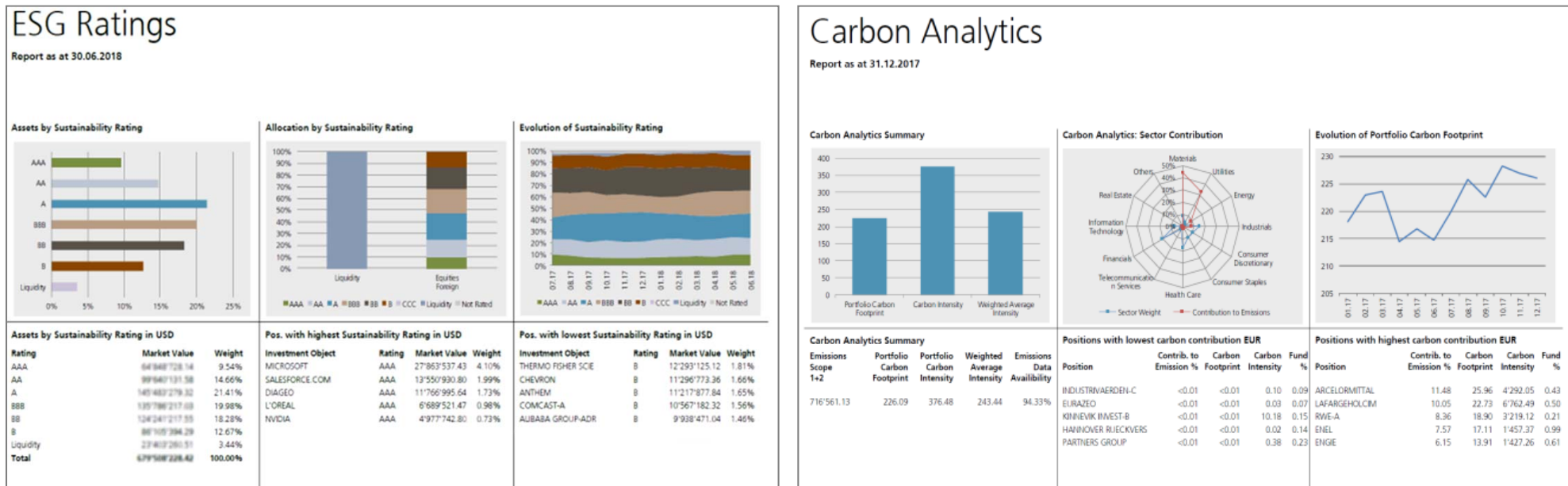
### AIIF Assets GRESB Ranking<sup>2</sup>

Collgar Wind Farm (#1)	★★★★★
Saubermacher (#3)	★★★★★
Southern Water	★★★★★
Njord Gas Infrastructure	★★★★★
Axicom	★★★★★
Spinning Spur II	★★★★
Northern Star Generation	★★★

Quelle: UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM); März 2018. Anmerkung: **1.** Ranking based on peer group of 16 non-listed globally diversified funds. **2.** GRESB assesses the sustainability performance of real assets. In 2017, the Infrastructure Assessment covered 64 funds and 160 assets

# Nachhaltigkeitsreporting bei UBS AM

## Gedanken zum Nachhaltigen Anlegen sollten auf einer Standortbestimmung aufbauen



Quelle: UBS Asset Management, nur zu Illustrationszwecken



Bitte lesen Sie immer die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments.

# Externe Awards und Anerkennungen



DJSI industry group leader in the Diversified Financials Industry Group



Climate A list



Leader score within our industry



A+ score in the Strategy and Governance module



Index member of DJSI World and DJSI Europe



Ranked first by our peers for our philanthropy and social impact investing capabilities / services.



Market leading position in 2017 GRESB assessments



Corporate responsibility prime status



FTSE4Good

Index member



AA rating in the MSCI ESG Ratings assessment 2018



UBS Community Affairs program in the UK

Quelle: UBS Asset Management, nur zu Illustrationszwecken. Stand: September 2018

Mehr auf: [ubs.com/insociety](https://ubs.com/insociety)

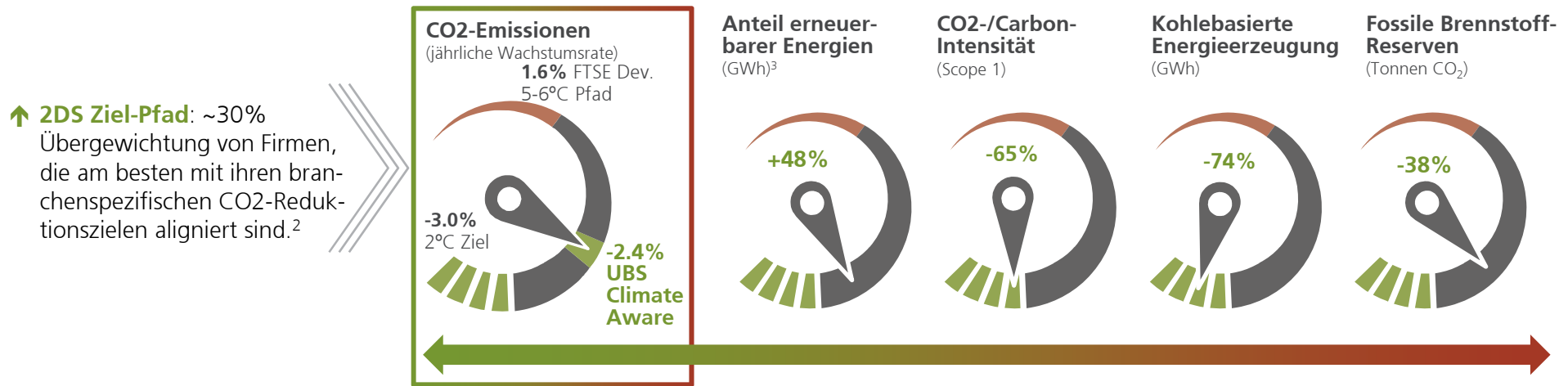
# Q&A

---



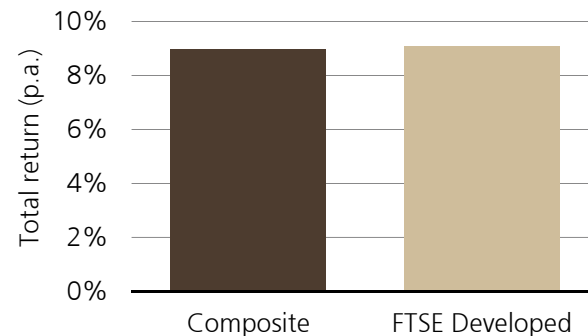
# Climate Aware Strategie auf den FTSE Developed

Ausgewählte erreichte relative Kernparameter der Strategie per 30. Juni 2019 (GBP)<sup>1, 2</sup>

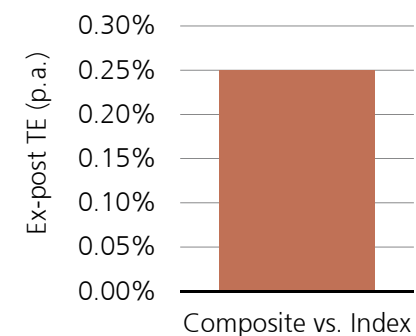


Reduktion des CO<sub>2</sub>-Risikos ohne Renditenachteile

## Brutto-Anlagerendite<sup>4</sup>



## Tracking Error<sup>4</sup>



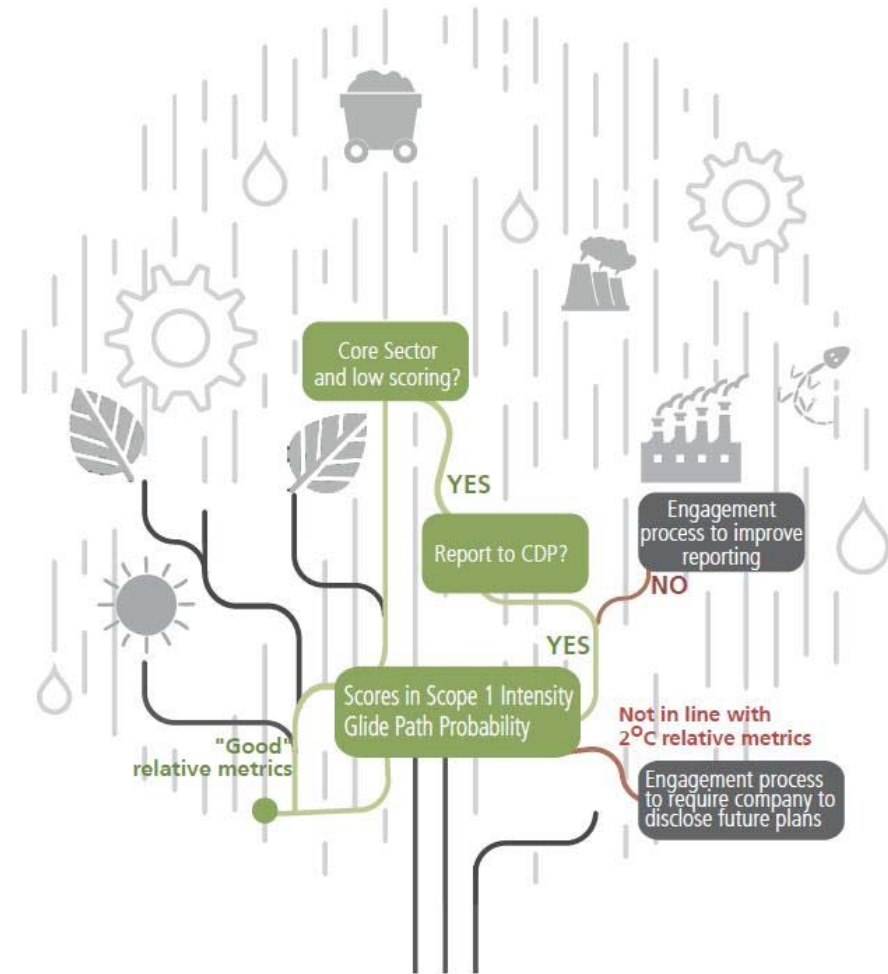
Quellen: UBS Asset Management, Asset4, Trucost, FTSE Russell.

- Die Daten beziehen sich auf den bestehenden in Großbritannien domizilierten Climate Aware Fund als Beispiel für ESG-Metriken und Performance-Metriken für einen Live-Fonds.
- Die oberen Grafiken zeigen geschätzte Wachstumsraten als portfolio- bzw. benchmarkgewichtete Durchschnittswerte der Aktien nach Branchengruppen im Kontext Klimawandel. Die Wachstumsraten werden über fünf Jahre als gewichtete Durchschnittswerte berechnet.
- Kennzahl ist das arithmetische Mittel zwischen Trucost- und Asset4-Schätzungen.
- Annualisierte Daten seit Auflegung der Strategie am 28. Februar 2017 bis 30. Juni 2019. Ex-post TE zwischen Composite und FTSE Developed Index. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Historischer Tracking Error ist kein Maßstab für die Zukunft.

# Der Climate Aware Engagement-Ansatz: Übersicht

**Unternehmen, bei denen strategische Engagements vorteilhaft sind, werden auf der Grundlage von drei Kriterien ausgewählt:**

1. **Branche und Reporting:** Unternehmen in den kohlenstoffintensivsten Branchen, die gemäss UBS Bewertungsmethodik den unteren 50% zuzurechnen sind, also vorwiegend Öl, Gas und Versorgungsunternehmen
2. **Unternehmen mit geringem Rating gem. UBS Bewertungsprozess:** Erreichter Score auf Basis des CO<sub>2</sub>-Fussabdrucks (gemessen an der CO<sub>2</sub>-Intensität), der fossilen Brennstoffreserven und der Energieerzeugung von Kohlekraftwerken
3. **Zwei-Grad-Szenario (2DS) Erreichungs-Wahrscheinlichkeit :** Unternehmen im quantitativen UBS Climate Aware Modell, die sich nicht innerhalb ihres branchenspezifischen 2DS Korridors befinden



Quelle: UBS Asset Management, nur zu Illustrationszwecken

# Disclaimer

---

## **For marketing and information purposes by UBS.**

For professional clients only.

Before investing in a product please read the latest prospectus carefully and thoroughly. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at based upon information obtained from sources believed to be reliable and in good faith, but is not guaranteed as being accurate, nor is it a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the document. Members of the UBS Group may have a position in and may make a purchase and / or sale of any of the securities or other financial instruments mentioned in this document. Units of UBS funds mentioned herein may not be eligible for sale in all jurisdictions or to certain categories of investors and may not be offered, sold or delivered in the United States. The information mentioned herein is not intended to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments. Past performance is not a reliable indicator of future results. The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming units. Commissions and costs have a negative impact on performance. If the currency of a financial product or financial service is different from your reference currency, the return can increase or decrease as a result of currency fluctuations. This information pays no regard to the specific or future investment objectives, financial or tax situation or particular needs of any specific recipient. The details and opinions contained in this document are provided by UBS without any guarantee or warranty and are for the recipient's personal use and information purposes only. This document may not be reproduced, redistributed or republished for any purpose without the written permission of UBS Asset Management Switzerland AG or a local affiliated company. Source for all data and charts (if not indicated otherwise): UBS Asset Management.

This document contains statements that constitute "forward-looking statements", including, but not limited to, statements relating to our future business development. While these forward-looking statements represent our judgments and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations.

More explanations of financial terms can be found at [ubs.com/glossary](https://ubs.com/glossary).

© UBS 2019. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. All rights reserved.

## **Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.**

Nur für professionelle Kunden.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschließlich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt.

Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaften weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden.

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [ubs.com/glossary](https://ubs.com/glossary).

© UBS 2019. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.