

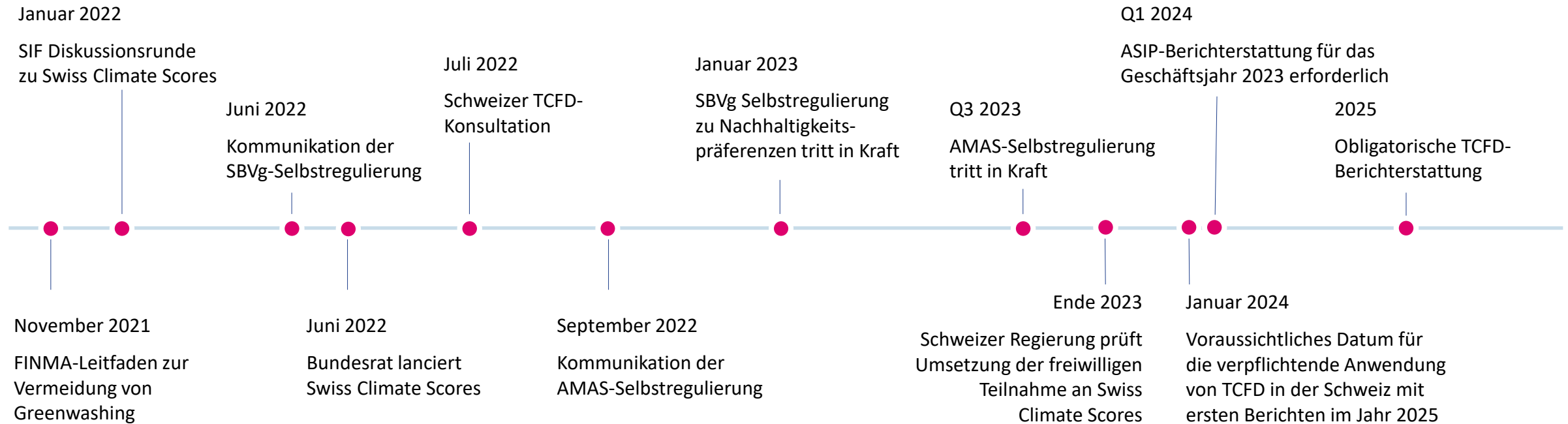


Netto-Null-Implementierung in Pensionskassen-Portfolios

Karsten Güttler, UBS Asset Management Schweiz AG

Stetige Weiterentwicklung der Klimaregulierung und entsprechender Offenlegung

Zunahme des politischen und regulatorischen Umfelds in der Schweiz in Bezug auf das Klima, da die Schweiz Klimakennzahlen, entsprechende Offenlegung durch Fonds und Anlagemanager sowie nachhaltige Verkaufsprozesse fördert



Quelle: UBS Asset Management, Mai 2023

Anmerkungen: AMAS = Asset Management Association Switzerland; ASIP = Schweizerischer Pensionskassenverband; FINMA = Eidgenössische Finanzmarktaufsicht; SBVg = Schweizerische Bankiervereinigung; SIF = Staatssekretariat für internationale Finanzfragen; TCFD = Task Force on Climate-Related Financial Disclosures



ASIP Schweizerischer Pensionskassenverband

Empfehlung eines ESG-Reporting-Standards: Branchenlösung zur transparenten ESG-Umsetzung

- Berücksichtigung von ESG-Kriterien als Teil der treuhänderischen Sorgfaltspflicht
- Zielsetzung der Nachhaltigkeit (Ansätze)
- Transparenz und Bewertung (Messung der Zielsetzung)

Pensionskassen können Empfehlungen zum ESG-Reporting befolgen

Nachfolgende **ESG-Kennzahlen** sollen auf einer der Anforderungsstufen «Basis und Fortgeschritten» Teil der Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2023 sein

Stewardship	Stimmrechtsausübung
	Engagement
ESG-Aspekte beeinflussen Portfoliozusammensetzung (Ansätze)	<ul style="list-style-type: none"> • Ausschlüsse • Best-in-Class / Positive-Screening-Ansatz • ESG Integration • Thematische Anlagen • Impact Investing • Klima Ausrichtung

Was ist Netto-Null (Net Zero) und was bedeutet es für unsere Zukunft?



Herausforderung der aktuell kommunizierten Massnahmen
- ausreichend?

Physische- und Übergangs-
Risiken - betreffen uns alle,
auch die Finanzanlagen

Hoher Kapitalbedarf -
Investitionslösungen für
Portfolios mit einem Netto-
Null-Ziel bis 2050

UBS-AM Netto-Null-Ansatz: Geleitet von fünf Prinzipien

Spezifische Ansätze

und / oder



1. Dekarbonisierung

Dekarbonisierung des Anlageportfolios im Einklang mit der Erreichung des globalen Netto-Null-Ziels bis 2050



2. Klimalösungen

Investitionen in Klimalösungen, die bis 2050 das globale Netto-Null-Ziel ermöglichen

Allgemeine Anforderungen



3. Beitrag zur Realwirtschaft

Direkte oder kollektive Engagement- und Stewardship-Massnahmen



4. Kompensation

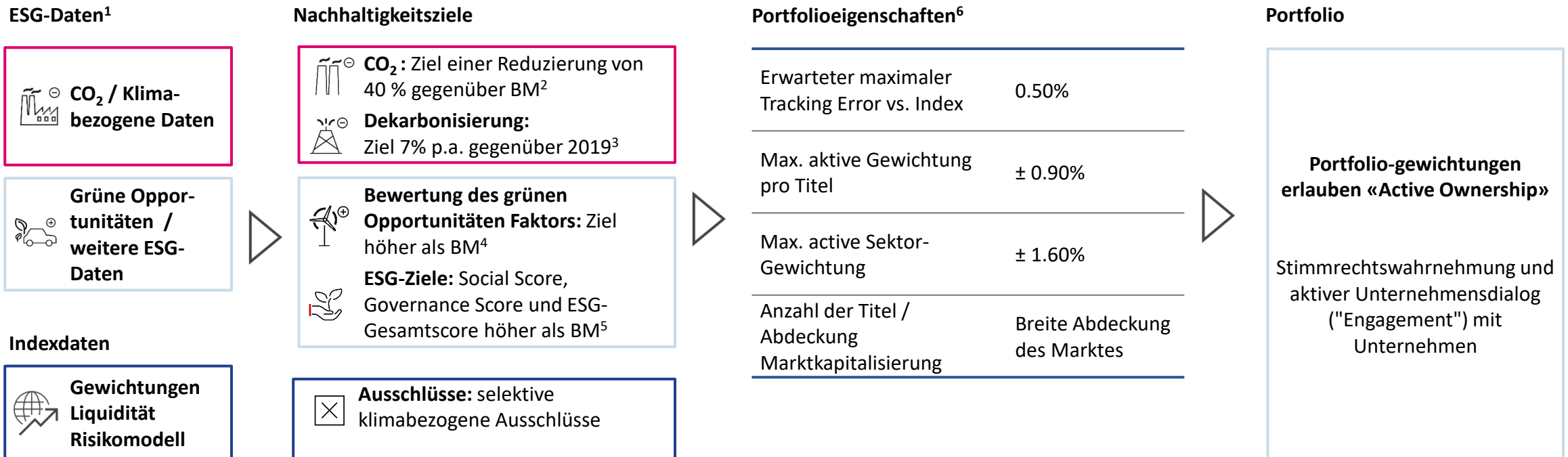
Keine technologisch und/oder finanziell tragfähigen Alternativen



5. Jährliche Offenlegung

Überwachung und Berichterstattung

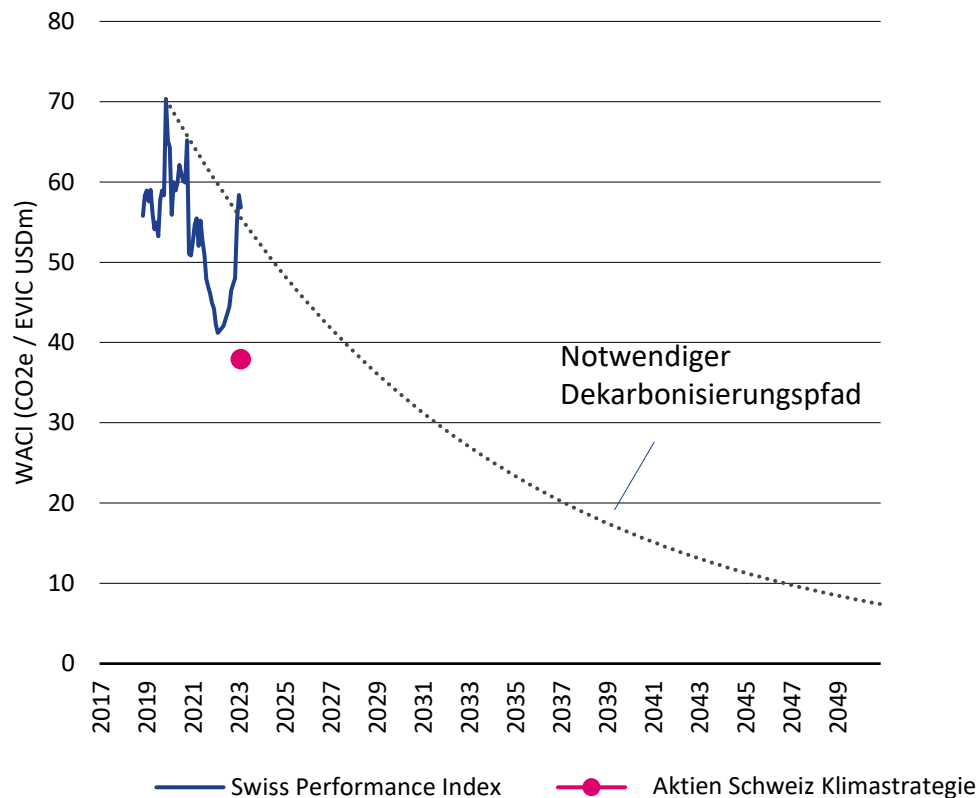
Beispiel: Implementierung im Portfoliokontext – Baustein Aktien Schweiz (1/2)



Quelle: UBS Asset Management, Mai 2023. Nur zur Veranschaulichung. BM = Benchmark.

Hinweise: **1** Entnommen aus Schätzungen von UBS Asset Management, MSCI, Alphasense und Unternehmensdaten. **2** Reduzierung der Kohlenstoffintensität um 40 % Scope 1, Scope 2 und Scope 3 schrittweise (EVIC-basiert). Die Daten stammen von MSCI. **3** Ziel einer Dekarbonisierung von 7 % (Basisjahr: 2019), 50 % gegenüber dem Basisjahr bis 2030 und Netto-Null bis 2050. **4** Ziel ist ein über dem Benchmark liegender grüner Opportunitäten Faktor-Score, der auf dem MSCI Clean Technology Score basiert und mittels durch Alphasense-Engine zur Erfassung von Klimatechnologien verbessert wird. **5** MSCI Social Score, MSCI Governance Score und MSCI ESG Score, jeweils höher als die Benchmark **6** Einschränkungen im Zusammenhang mit den Anlagerichtlinien bei der Neugewichtung. Die Grenzwerte gelten nicht für Bestände, die auf der Ausschlussliste stehen.

Beispiel: Implementierung im Portfoliokontext – Baustein Aktien Schweiz (1/2)



WACI Zielsetzung (Scope 1 + Scope 2 tCO₂e / EVIC USDm)

Basiswert (Swiss Performance Index, Dezember 2019) 70.3

IIGCC WACI Limite (März 2023) 55.5

Ausgewählte WACI Metriken	Swiss Performance Index	Aktien Schweiz Klimastrategie
WACI (März 2023)	56.8	37.9
Unter der IIGCC Limite	x	✓

Quelle: UBS Asset Management Mai 2023, SIX, IIGCC.

Hinweis: IIGCC = "The Institutional Investors Group on Climate Change"; EVIC = Enterprise Value including Cash (Unternehmenswert inkl. Barmittel); WACI = Weighted Average Carbon Intensity (gewichtete Kohlenstoffintensität)



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



Riskohinweise

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

Nur für qualifizierte Anleger.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. 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. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen 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 zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. 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 Gesellschaft 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.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter: ubs.com/funds.

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/am-glossary

© UBS 2023. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.



