

# Deutsche Börse ETF-Forum 2016

Nachhaltig und zukunftsorientiert **investieren mit ETFs**

Dag Rodewald  
Leiter UBS ETF Deutschland & Österreich

September 2016



# Inhaltsverzeichnis

---

Abschnitt 1	<b>UBS Exchange Traded Funds (UBS ETFs)</b>	5
Abschnitt 2	<b>Socially Responsible Investments – Ein Überblick</b>	8
Abschnitt 3	<b>MSCI SRI Index Methodologie</b>	13
Abschnitt 4	<b>Weiterführende Informationen &amp; Kontaktdaten</b>	25

# BP PLC

Schadensersatz  
Klagen und Reinigungskosten  
i.H.v. ca. USD 90 Milliarden





# General Motors

Schwaches Qualitäts- und Lieferkettenmanagement führten zu USD 1,3 Milliarden Kosten durch Rückrufaktionen im April 2014

# September 2015

US Environmental Protection Agency  
gibt DEN Emissions-Manipulations  
VORFALL BEKANNT

VW gibt die Installation einer Software  
zur Manipulation der NOx-Emissionen  
in Diesel-Fahrzeugen im  
Zeitraum 2009–2015 zu.

CEO,  
**Martin Winterkorn**,  
tritt zurück

482.000 Fahrzeuge in  
den USA betroffen; weltweit ca.

**11 Million**

VW stellt  
**EUR 16,4 Milliarden**  
für mögliche Kosten zurück

Marktwert fällt an  
einem Tag um ca.  
**USD 18 Milliarden**



Abschnitt 1

# UBS Exchange Traded Funds (UBS ETFs)

# UBS ETFs – Ein führender Anbieter in Europa

---

## ETFs wie Sie sie wollen

---

### 15 Jahre ETF-Erfahrung

- 2001 lancierte UBS Asset Management die ersten vier ETFs (EURO STOXX 50, FTSE, USA, Japan)
  - UBS ETF profitiert von der Expertise von UBS Asset Management (Team mit über 30-jähriger Erfahrung im indexierten Portfoliomanagement)
- 

### #4 in Europa<sup>1</sup>

- UBS ETF verwaltet EUR 25,7 Mrd. in ETFs<sup>1</sup>
  - Nettomittelzuflüsse YTD: EUR 617 Mio.<sup>1</sup>
  - # 4 in Europa und 3. größter Anbieter von physisch replizierten ETFs
  - Konsistente Palette an Anlagebausteinen auf MSCI Indizes
  - UBS ist der größte ETF-Anbieter von ETFs mit Währungssicherung in Europa (>80 ETFs bei Aktien)<sup>1</sup>
  - Umfangreiches Angebot an Nachhaltigkeits-ETFs
- 

### 5 Kernmärkte / Börsen

- CH → SIX Swiss Exchange (286 Listings)<sup>2</sup>
  - DE → Deutsche Börse AG (Xetra) (81 Listings)<sup>2</sup>
  - IT → Borsa Italiana (78 Listings)<sup>2</sup>
  - UK → London Stock Exchange (LSE) (97 Listings)<sup>2</sup>
  - NL → Euronext Amsterdam (52 Listings)<sup>2</sup>
  - JP → Tokyo Stock Exchange (TSE) (10 Listings)<sup>2</sup>
- 

### Breite Auswahl

- Total werden 221 ETFs angeboten auf: Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Edelmetalle, Hedge Funds, Immobilien und Multi-Asset-Portfolio
  - Breite physisch- und synthetisch replizierte ETF Palette
- 

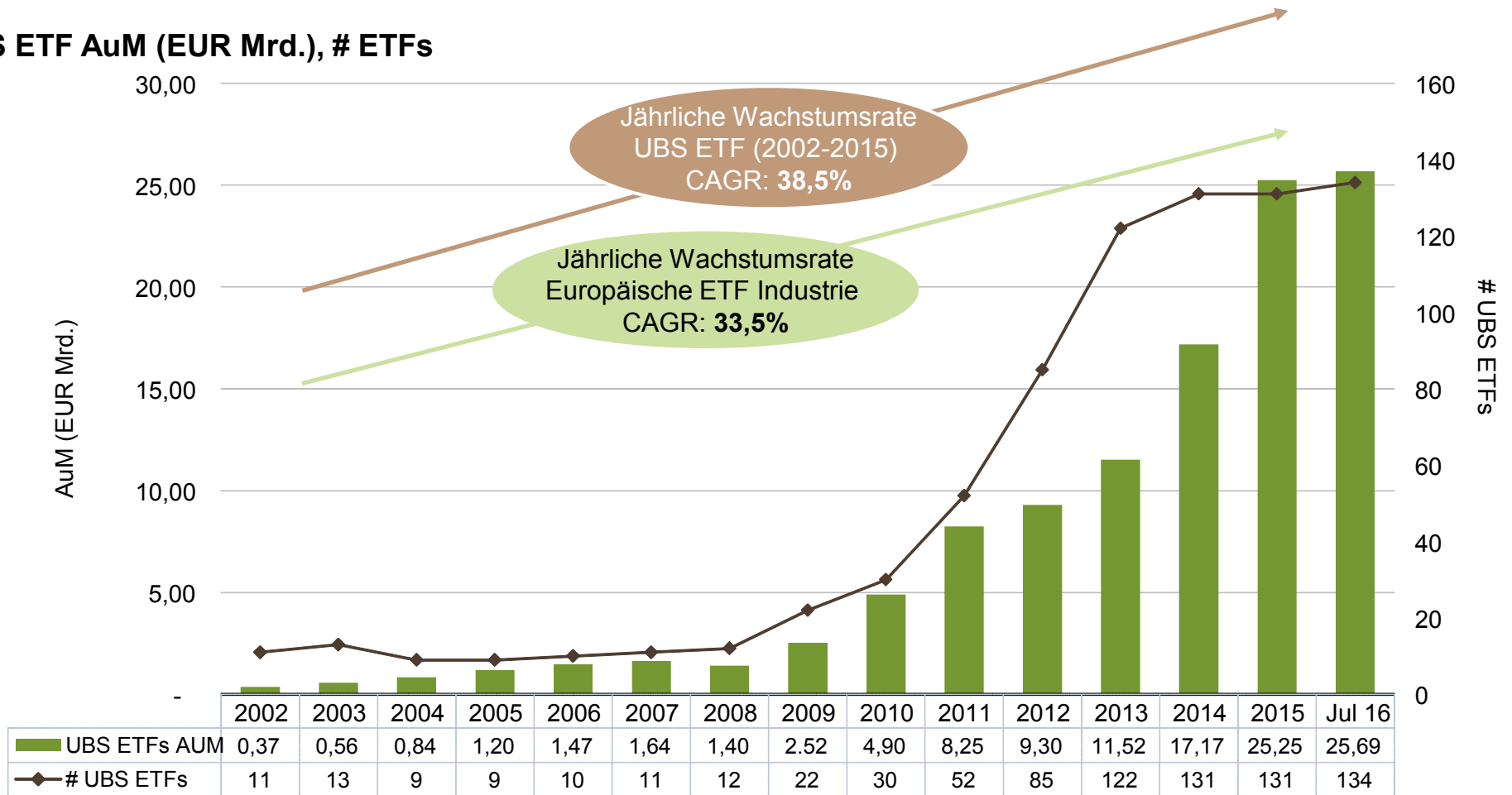
<sup>1</sup> Quelle: UBS Asset Management, Bloomberg, ETFGI, 29. Juli 2016

<sup>2</sup> UBS Asset Management, Juni 2016. Die Listings umfassen Anteilsklassen in verschiedenen Währungen

# UBS ETFs – Starkes Wachstum

Entwicklung der verwalteten Vermögen in UBS ETF (2002 – Juli 2016)

UBS ETF AuM (EUR Mrd.), # ETFs



Quelle: UBS Asset Management, ETFGI , 29. Juli 2016



Abschnitt 2

# Socially Responsible Investments – Ein Überblick

# Die ESG-Rahmenbedingungen

Nachhaltiges Investieren basiert auf 3 wesentlichen Säulen

## Nachhaltiges Investieren

### Environmental

Berücksichtigung von Unternehmen, die Produkte herstellen und / oder Services anbieten, die ein umweltverträgliches, nachhaltiges Wirtschaften sicherstellen



- Klimawandel
- Erneuerbare / saubere Energien
- Kohlenstoffdioxid Emission
- Investitionen in Forstflächen
- Investitionen in Wasserprojekte
- Vermeidung fossiler Brennstoffe

### Social

Berücksichtigung von Unternehmen, die bewusst Humankapital fördern und dabei beste Arbeitsstandards einhalten



- Einfluss auf die Gesellschaft
- Solidaritätsfonds
- Soziale verantwortliche Unternehmensführung
- Mikrokredite

### Governance

Berücksichtigung von Unternehmen mit beispielhaften Corporate Governance Strukturen



- Aktive Aktionäre
- Ethische Geschäftspraktiken

Quelle: European Responsible Investing Fund Survey 2015, KPMG. UBS Asset Management.  
Nur zu Illustrationszwecken.

# SRI Investments – Gründe und Treiber

Zahlreiche Faktoren tragen zur wachsenden Nachfrage nach SRI-Lösungen bei

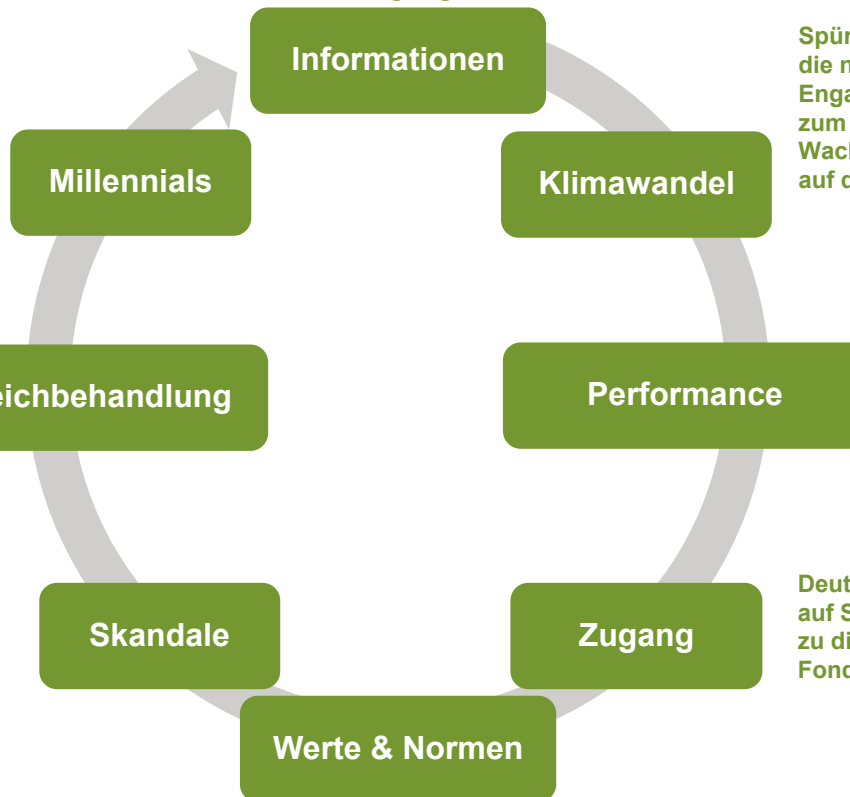
ESG Research Organisationen stellen heutzutage deutlich zahlreichere und detailliertere Informationen bzw. Analysen zum Thema Nachhaltigkeit zur Verfügung.

Die sogenannte Generation Y verkörpert einen offensichtlichen Wertewandel in der Gesellschaft. Ausrichtung des eigenen Jobs, des Konsumverhaltens sowie der Investments zum Wohl der Gesellschaft.

Stärkerer Fokus auf das Thema Gleichbehandlung von Frauen / Frauen in Führungspositionen. Daraus hat sich vielerorts ein spürbar anderer Führungsstil entwickelt.

Vertrauensverlust gegenüber Vorständen und Managern aufgrund zahlreicher Unternehmensskandale. Aus dem Grund stärkere Berücksichtigung von Fragen zur Unternehmensführung / Unternehmensethik im Investmentprozess.

Quelle: The Forum for Sustainable and Responsible Investment.  
UBS Asset Management.  
Nur zu Illustrationszwecken.



Spürbare Bewusstseinsänderung bei Investoren für die negativen Folgen des Klimawandels. Engagements in Unternehmen, deren Tätigkeiten zum Klimawandel beitragen, werden vermieden. Wachsender Fokus des Staates und des Regulators auf das Thema Klimawandel.

Akademische Studien belegen eine vergleichbare oder sogar bessere Performance von Lösungen auf SRI-Basis im Vergleich zu den breiten Referenzindizes.

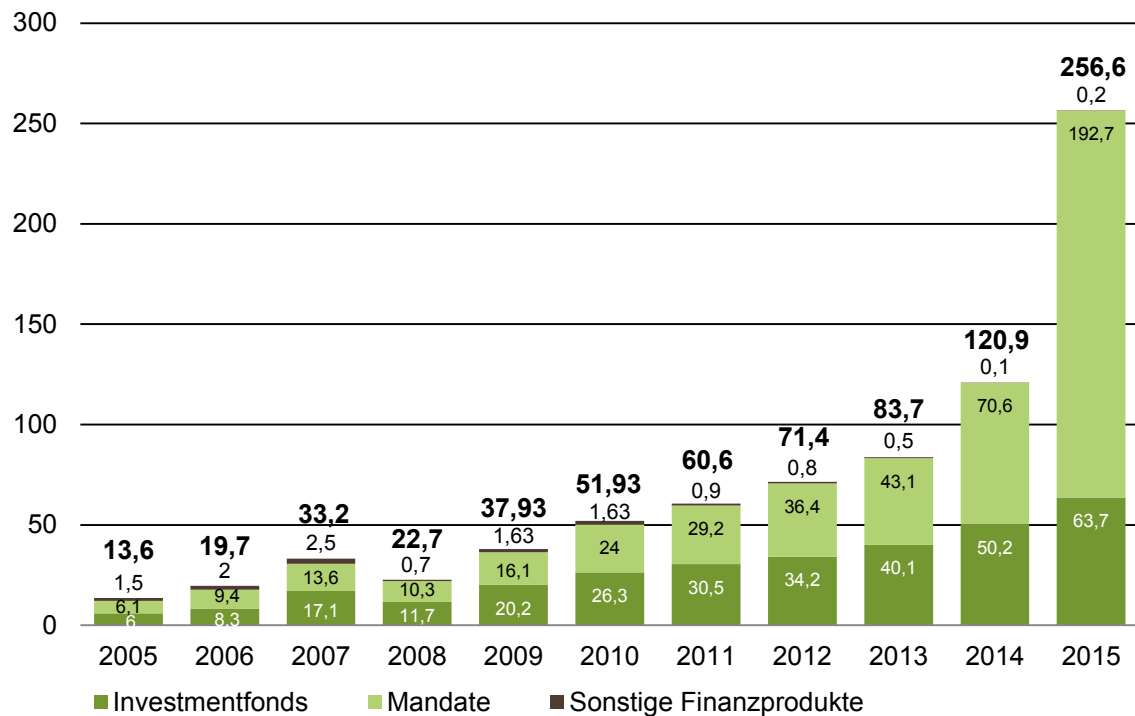
Deutliche Zunahme von Investmentfonds und ETFs auf SRI Basis. Darüber hinaus vereinfachter Zugang zu diesen Lösungen (Börsenhandel, Plattformen, Fondspolizen)

Investoren möchten mit ihren Investments im Einklang mit persönlichen Werten sein. Investoren erkennen mehr und mehr die Einflussmöglichkeiten durch diesen Investmentansatz

# Nachhaltige Geldanlage – Volumen Global

## Wachsende Beliebtheit von Socially Responsible Investments (SRI)

### Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in der DACH Region (in EUR Mrd.)



- Im Einklang mit den persönlichen Werten sein und trotzdem nicht auf Rendite verzichten – das sind Gründe für die stetig wachsende Beliebtheit von Socially Responsible Investments (SRI).

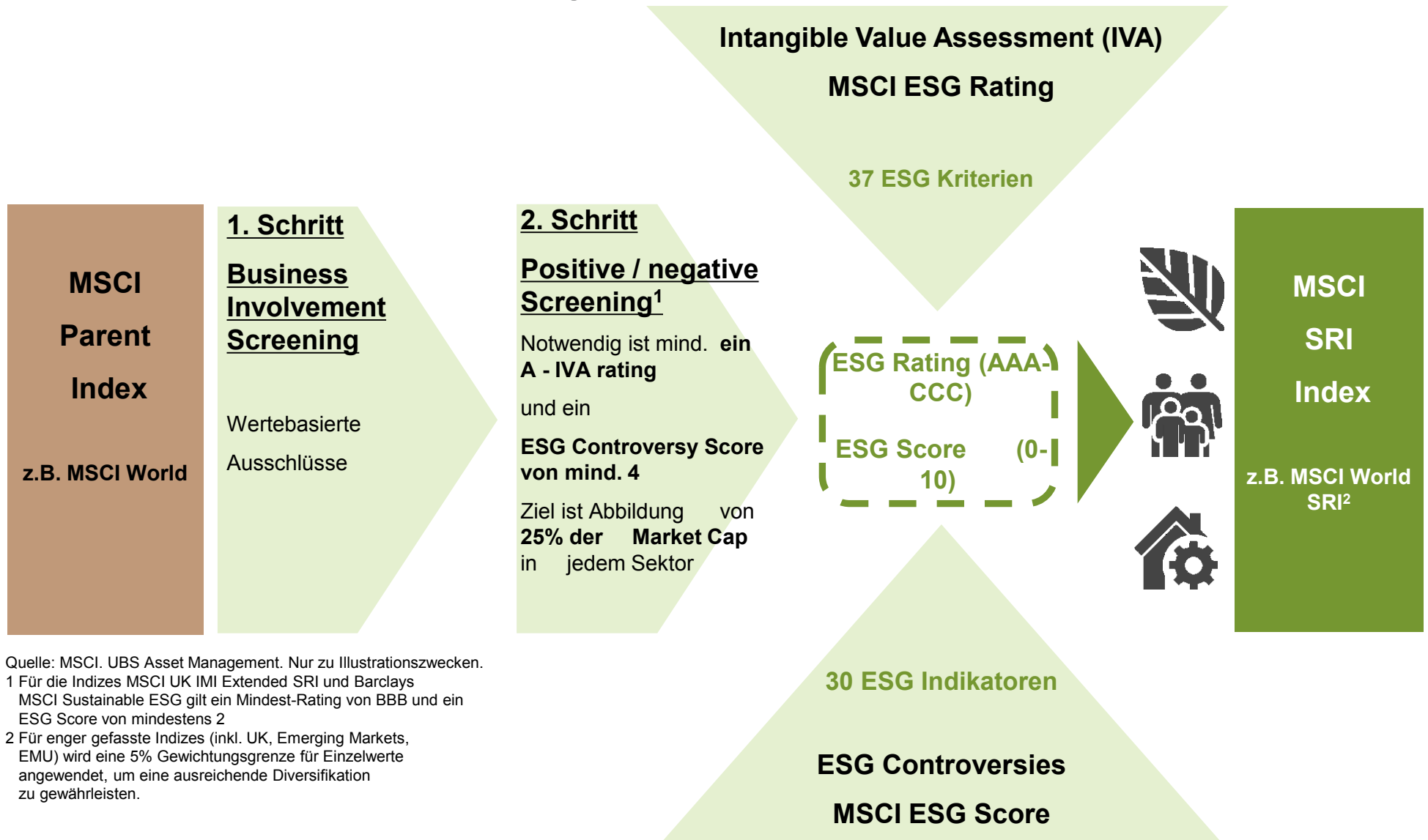
Quelle: UBS Asset Management, Juni 2016  
Forum Nachhaltige Geldanlagen, Marktbericht 2016

Abschnitt 3

# MSCI SRI Index Methodologie

# MSCI SRI Index Methodologie

MSCI SRI Indizes: Ein mehrstufiger Selektionsprozess



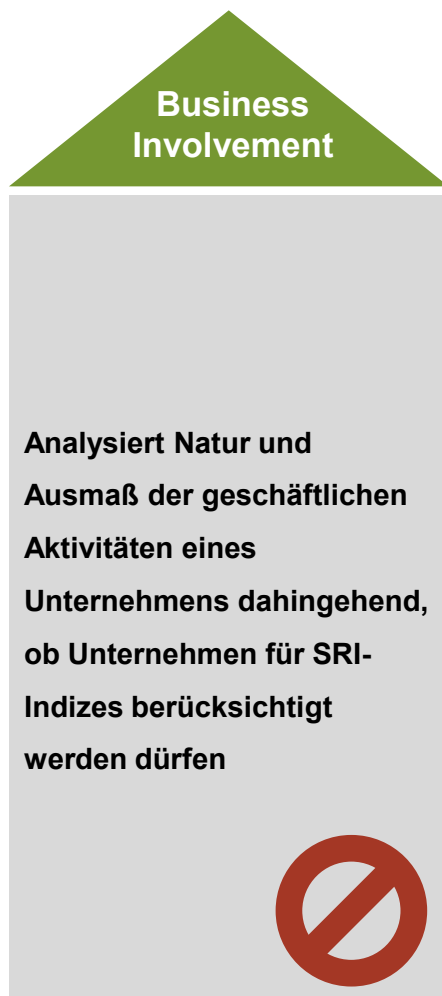
Quelle: MSCI. UBS Asset Management. Nur zu Illustrationszwecken.

1 Für die Indizes MSCI UK IMI Extended SRI und Barclays MSCI Sustainable ESG gilt ein Mindest-Rating von BBB und ein ESG Score von mindestens 2

2 Für enger gefasste Indizes (inkl. UK, Emerging Markets, EMU) wird eine 5% Gewichtungsgrenze für Einzelwerte angewendet, um eine ausreichende Diversifikation zu gewährleisten.

# 1. Selektionsstufe – Wertebasierte Ausschlüsse

Ausschluss von Unternehmen, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind

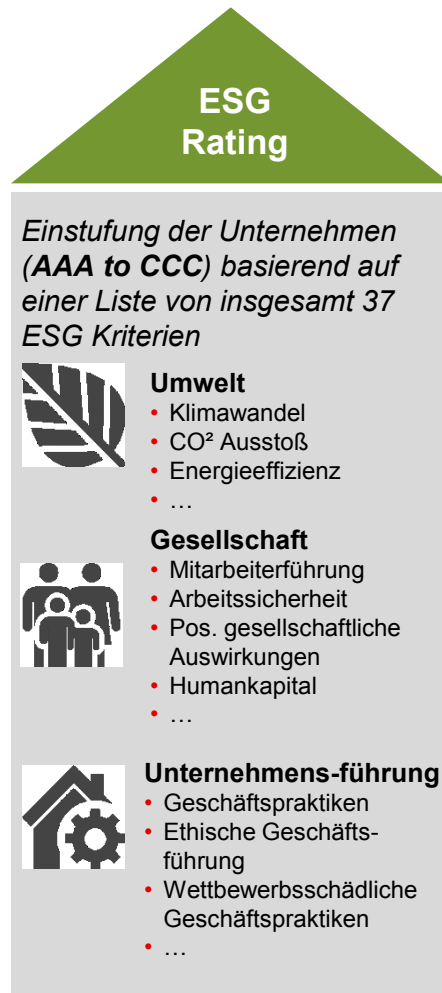


- |  |   |
|--|---|
| <b>Alkohol:</b>                                | Alle Produzenten (Umsatz > USD 500m oder Umsatz > 5%).  |
| <b>Tabak:</b>                                  | Alle Produzenten, Zulieferer, Groß- und Einzelhändler, deren Umsatzanteil > 15% ist   |
| <b>Glücksspiel:</b>                            | Betreiber und Zulieferer: Umsatzanteil > 5% oder Umsatz > USD 500 Millionen   |
| <b>Atomenergie:</b>                            | Nukleare Versorger, sowie Unternehmen, die in den Uranbergbau, der Anreicherung von Nuklearbrennstäben und den Bau von Atomreaktion involviert sind. Lieferanten mit Umsatzanteil > 15%   |
| <b>Erotik:</b>                                 | Alle Produzenten (Umsatz > USD 500m oder > 5%)  |
| <b>Genetisch veränderte Organismen (GVOs):</b> | Alle Unternehmen, die Umsätze mit GVO's erzielen  |
| <b>Zivile Schusswaffen:</b>                    | Alle Produzenten. Zusätzlich Händler, bei denen der Umsatz > USD 20 Millionen oder > 5% des Gesamtumsatzes ausmacht   |
| <b>Militärische Waffen:</b>                    | Alle Produzenten von Landminen, Streubomben, Waffen mit angereichertem Uran, Nuklearwaffen oder Komponenten, Chemische und biologische Waffen oder Komponenten; Produzenten von konventionellen Waffen, Komponenten oder Support Service, deren Umsatz > USD 500 Millionen oder deren Umsatzanteil > 5% ist |

Quelle: MSCI , UBS Asset Management.  
Nur zu Illustrationszwecken

# 2. Selektionsstufe – Best-in-Class-Ansatz

Auswahl von Unternehmen mit dem besten Nachhaltigkeits-Rating je Sektor



ESG unterscheidet generell drei wesentliche Analysebereiche: Environmental, Society, Governance. Dabei werden für jeden GICS-Sektor 4–7 materielle ESG-Risiken festgelegt, um eine sachgerechte Beurteilung zu gewährleisten. Beispielsweise ...

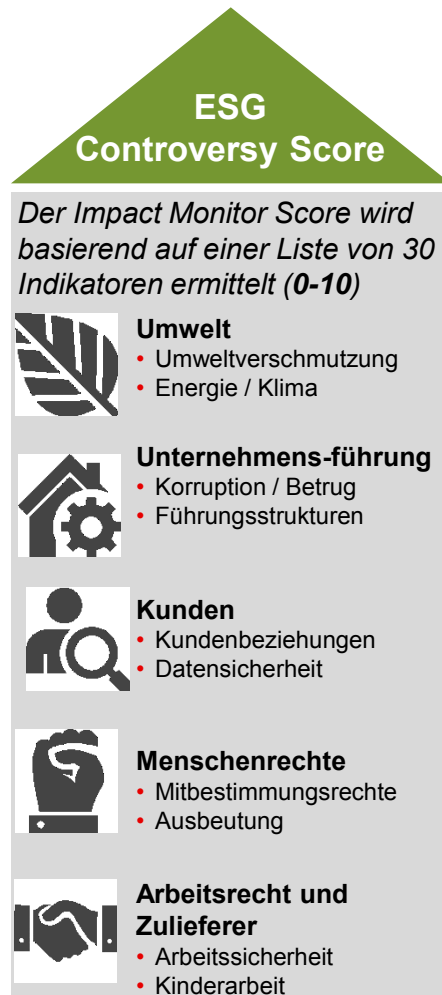
- ist der **CO<sub>2</sub>-Ausstoß** ein maßgebliches Kriterium für die Beurteilung des **Versorgungs- und des Rohstoffsektors**
- ist der **Wasserverbrauch** ein maßgebliches Kriterium für die Beurteilung der **Basiskonsumgüterindustrie**
- sind die **Anzahl von Todesfällen** ein maßgebliches Kriterium für die Beurteilung des **Energiesektors** und von **Industrie-unternehmen**
- sind **Ethikfragen und Betrugsfälle** wesentliche Kriterien für die Beurteilung des **Finanzsektors** oder von **Industrie-unternehmen**

Quelle: MSCI , UBS Asset Management.  
Nur zu Illustrationszwecken.



# 3. Selektionsstufe - Negativscreening

Vermeidung von Unternehmen, die Gegenstand von Kontroversen sind



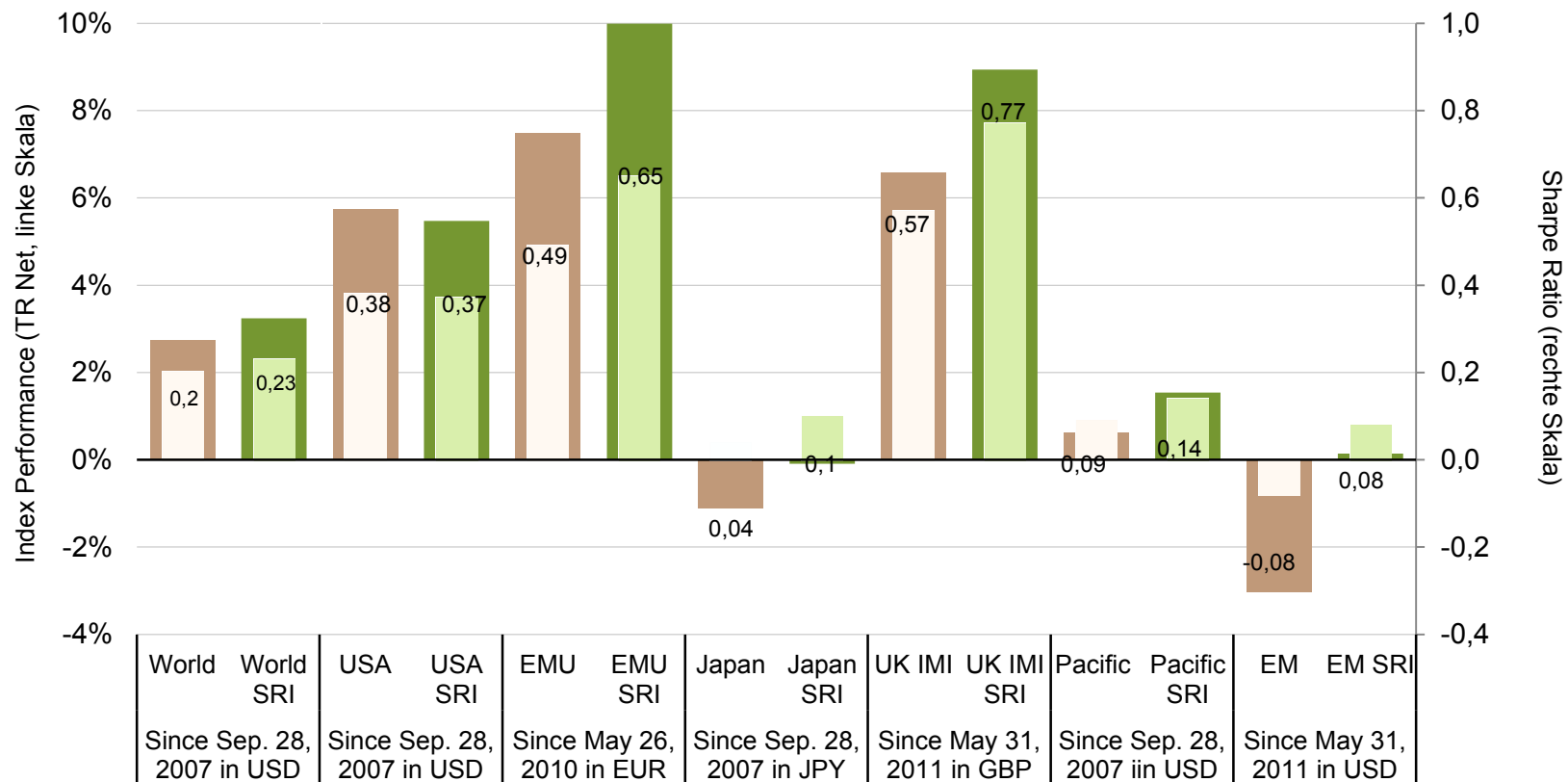
Bei der Analyse sog. ESG-Kontroversen wird grundsätzlich in fünf Bereiche unterschieden. Hauptaugenmerk liegt in der Einhaltung internationaler Normen und Prinzipien, wie z.B. dem UN Global Compact.

- **Der MSCI ESG Impact Monitor** untersucht, welche Auswirkungen die Aktivitäten eines Unternehmens auf die Gesellschaft und Umwelt haben
- Die **Bewertungsskala** reicht von **0–10**, wobei ein Score von 0–1 signalisiert, dass ein Unternehmen Gegenstand in einer oder mehrerer tiefgreifender Kontroversen ist
- **Beispiele von Kontroversen** sind z. B. Rückrufaktionen von PKWs aufgrund von Produktionsmängeln und / oder auf Basis mangelnder Qualitätssicherung; Unglücksfälle in der Produktion aufgrund mangelnder Arbeitssicherheit

Quelle: MSCI , UBS Asset Management.  
Nur zu Illustrationszwecken

# Verbesserte Risiko-Ertrags-Profile durch SRI Filter

MSCI SRI Indizes liefern risiko-adjustiert höhere Erträge relativ zu den Referenzindizes\*



Quelle: MSCI. UBS Asset Management. Daten per 31. Juli 2016. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.


\*) Die Meta-Studie "The Performance of Socially Responsible Investment" (von Emma Sjöström, Stockholm School of Economics) zeigt einundzwanzig Studien aus der aktuellen akademischen Forschung, fünf Studien belegen dabei eine SRI Outperformance gegenüber konventionellen Investments, sieben ergeben eine ähnlich Performance verglichen mit klassischen Anlagen. Drei Studien zeigen eine geringere Wertentwicklung von SRI gegenüber konventionellen Investments. Weitere sechs Studien lieferten gemischte Ergebnisse.

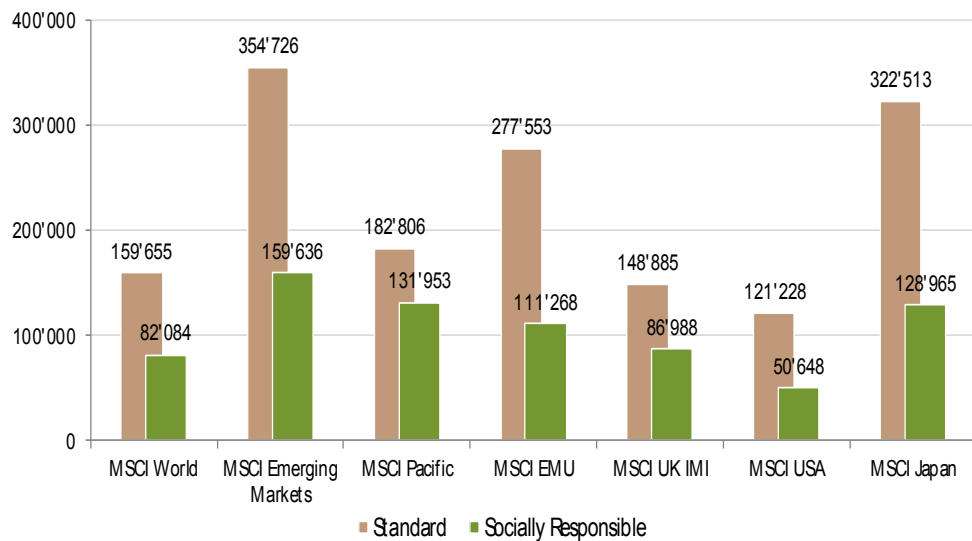


# MSCI SRI Indizes – CO<sub>2</sub>-Ausstoß

Sämtliche MSCI SRI-Indizes weisen einen substantiell verminderten CO<sub>2</sub> Ausstoß auf

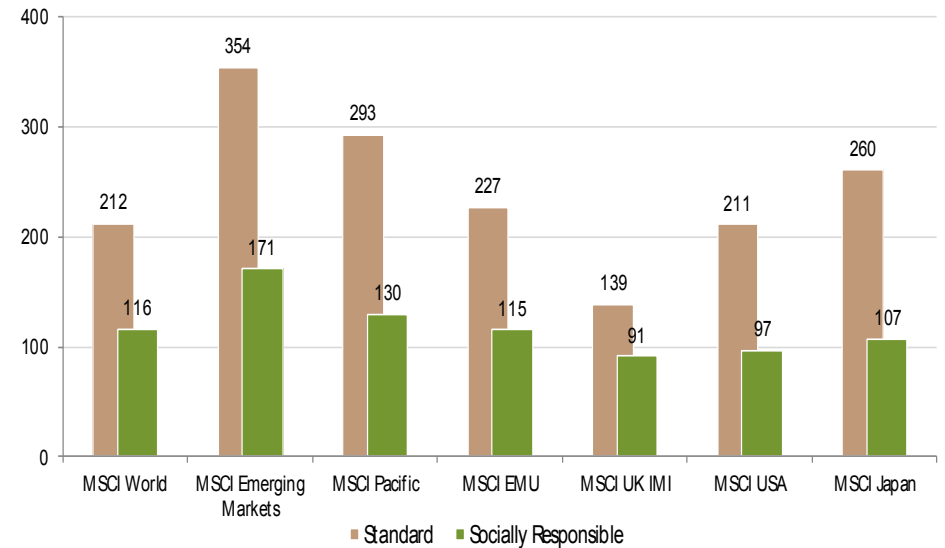
**Gesamter CO<sub>2</sub> Ausstoß  
(Tonnen CO<sub>2</sub>)**

 **-50,1%**



**CO<sub>2</sub> Intensität (Tonnen CO<sub>2</sub> / Mio  
USD Umsatz)**

 **-49,8%**



Quelle: MSCI ESG Manager. UBS Asset Management. Juli 2016.

# MSCI SRI Indizes – Menschen- und Arbeitsrechte

MSCI SRI Indizes weisen einen höheren Impact Monitor (Controversy) Score auf

Der MSCI ESG Impact Monitor berücksichtigt u.a. folgende Kontroversen :

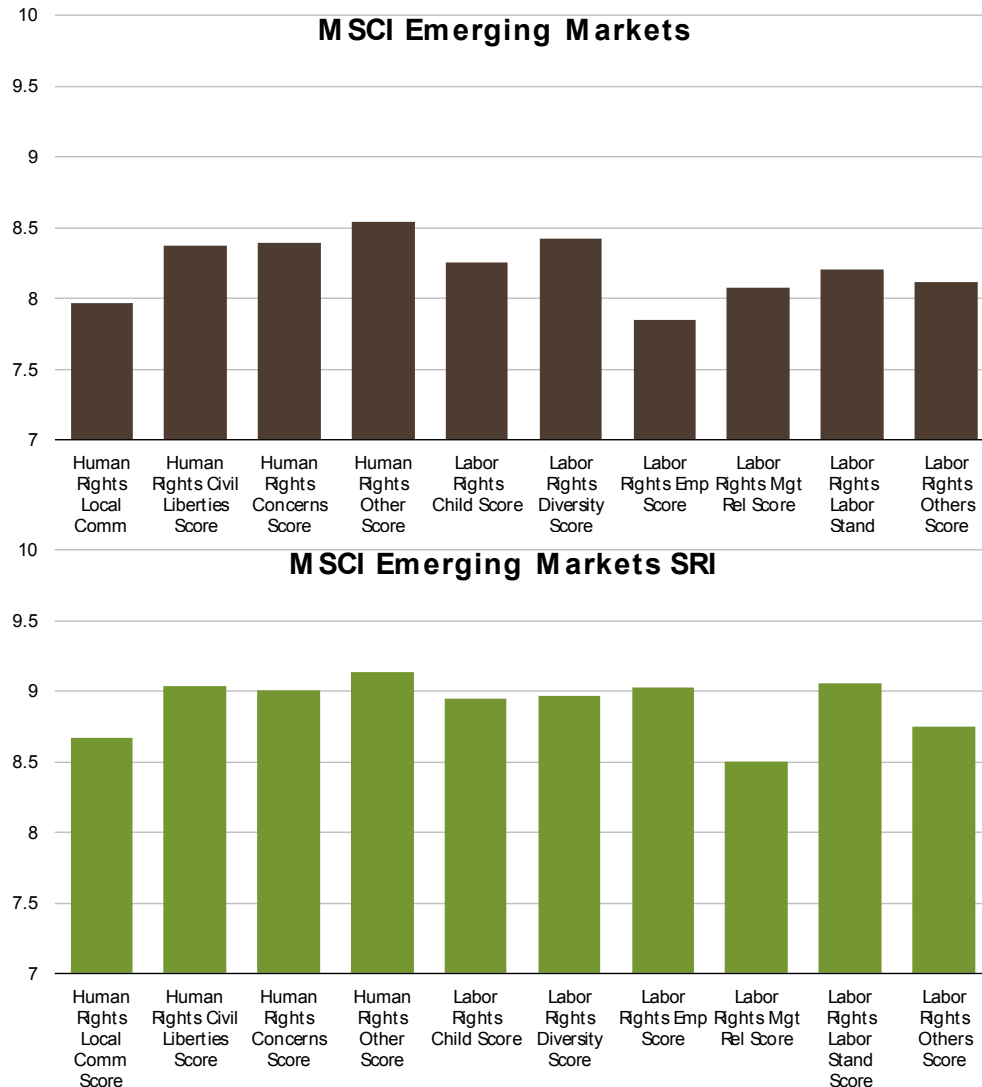
## 1. Menschenrechte & Gesellschaft:

- Einfluss der Gemeinschaft auf Menschenrechte
- Bürgerliche Rechte
- Menschenrechtsverletzungen

## 2. Arbeitsrecht und Zulieferketten:

- Kinderarbeit
- Tarifverhandlungen & Gewerkschaften
- Diskriminierung & Vielfalt in der Belegschaft
- Arbeitssicherheit
- Mitarbeiterführung
- Arbeitsbedingungen in der Zuliefererkette

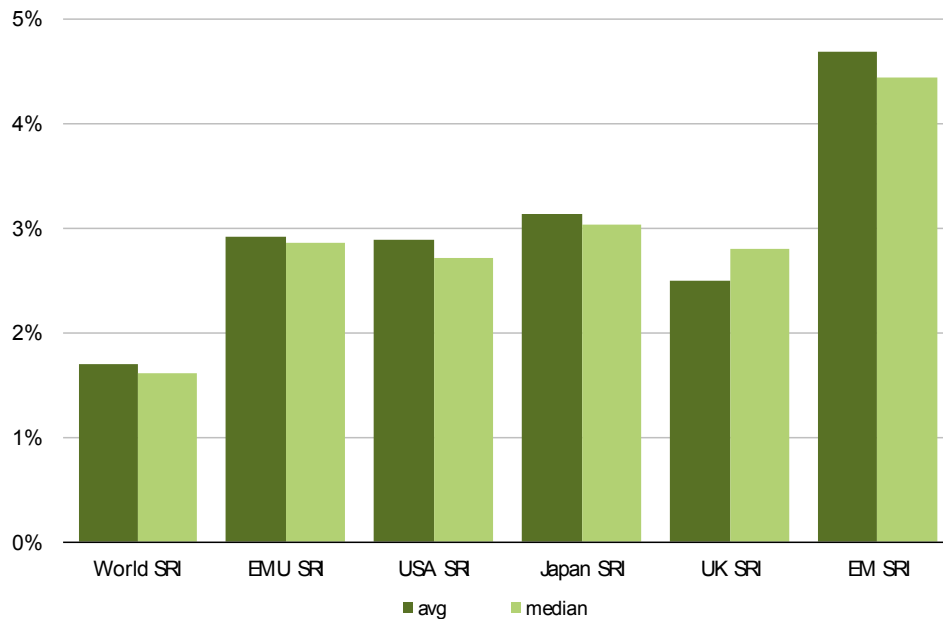
Quelle: MSCI ESG Manager. UBS Asset Management. Juli 2016.



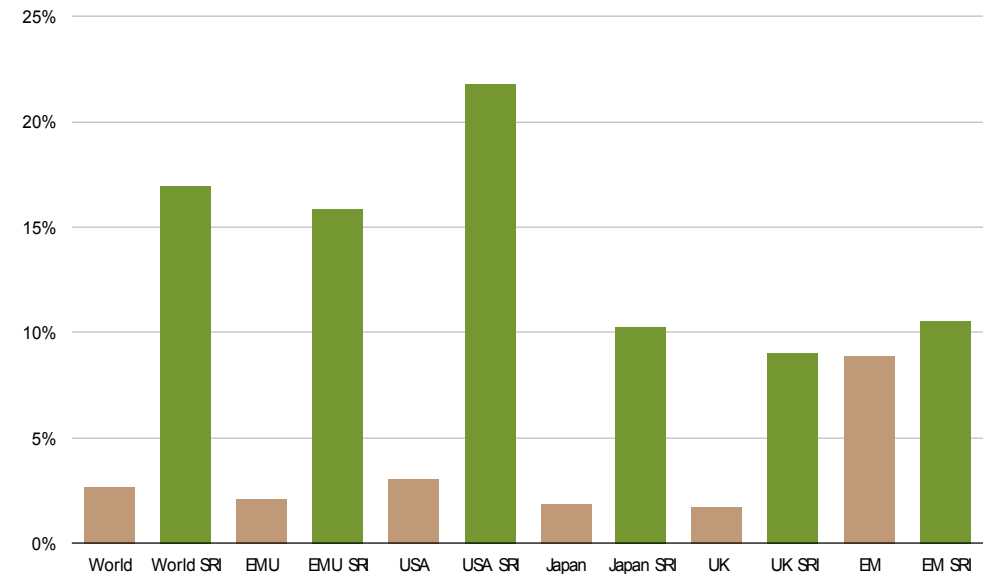
# MSCI SRI-Indizes - Tracking Error und Turnover

Moderater Tracking Error und ca. 7x höherer Umsatz im Vergleich zum Parent-Index

Langfristiger Tracking Error im Vergleich zum Parent Index



Turnover im Vergleich zum Parent Index (12 Monate)



Quelle: MSCI. UBS Asset Management. Daten per Juli 2016.  
Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.



# UBS SRI ETFs: Produktpalette

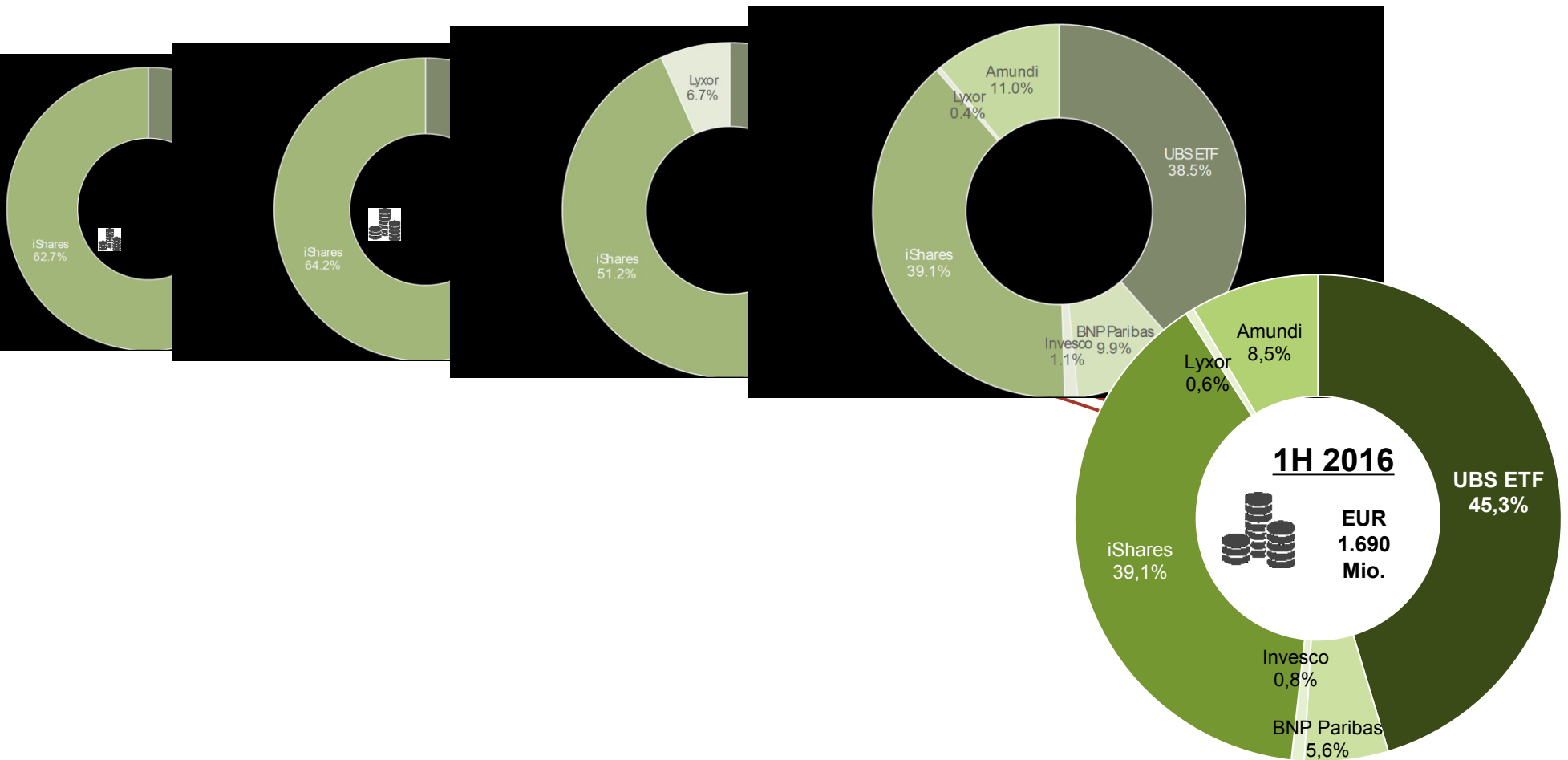
Fund Name	Fee	AuM	Replication	Distribution	ISIN	Bloomberg	Morningstar Sustainability Rating*
<b>Socially responsible equities</b>							
UBS ETF (LU) MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	0.38%	135	Physical	Yes	LU0629459743	UIMM GY	High
UBS ETF (LU) MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	0.33%		Physical	Yes	LU0629460089	UIMP GY	
UBS ETF (LU) MSCI USA Socially Responsible hedged CHF UCITS ETF	0.43%	207	Physical	Yes	LU1273642733	USSRT SW	High
UBS ETF (LU) MSCI USA Socially Responsible hedged CHF UCITS ETF	0.43%		Physical	No	LU1273641503	USSRS SW	
UBS ETF (LU) MSCI USA Socially Responsible hedged EUR UCITS ETF	0.43%		Physical	Yes	LU1280303014	USSRF SW	
UBS ETF (LU) MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	0.28%		Physical	Yes	LU0629460675	UIMR GY	
UBS ETF (LU) MSCI EMU Socially Responsible hedged CHF UCITS ETF	0.38%	75	Physical	Yes	LU1273642907	EUSRT SW	High
UBS ETF (LU) MSCI EMU Socially Responsible hedged CHF UCITS ETF	0.38%		Physical	No	LU1273642816	EUSRS SW	
UBS ETF (LU) MSCI EMU Socially Responsible hedged USD UCITS ETF	0.38%		Physical	No	LU1280300770	EUSRJ SW	
UBS ETF (LU) MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	0.40%		Physical	Yes	LU1230561679	FRCJ GY	
UBS ETF (LU) MSCI Japan Socially Responsible hedged CHF UCITS ETF	0.50%	16	Physical	Yes	LU1273488475	JPSRT SW	High
UBS ETF (LU) MSCI Japan Socially Responsible hedged EUR UCITS ETF	0.50%		Physical	No	LU1273488715	U1FB GY	
UBS ETF (LU) MSCI Japan Socially Responsible hedged USD UCITS ETF	0.50%		Physical	No	LU1273489440	JPSRJ SW	
UBS ETF (IE) MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	0.28%		Physical	Yes	IE00BMP3HN93	UKSRF SW	
UBS ETF (IE) MSCI UK IMI Socially Responsible hedged CHF UCITS ETF	0.38%	65	Physical	Yes	IE00BZ0RTB90	UKSRT SW	High
UBS ETF (IE) MSCI UK IMI Socially Responsible hedged EUR UCITS ETF	0.38%		Physical	No	IE00BYNQMK61	4UBA GY	
UBS ETF (IE) MSCI UK IMI Socially Responsible hedged USD UCITS ETF	0.38%		Physical	No	IE00BYNQMM85	UKSRJ SW	
UBS ETF (LU) MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	0.40%	23	Physical	Yes	LU0629460832	UIMT GY	High
UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	0.53%	67	Physical	Yes	LU1048313891	UEF5 GY	High
<b>Sustainable corporate bonds</b>							
UBS ETF (LU) Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	0.20%		Physical	Yes	LU1215461085	CBSUSF SW	
UBS ETF (LU) Barclays MSCI US Liquid Corp. Sustainable hedged CHF UCITS ETF	0.25%	66	Physical	Yes	LU1215461754	CBSUST SW	High
UBS ETF (LU) Barclays MSCI US Liquid Corp. Sustainable hedged EUR UCITS ETF	0.25%		Physical	No	LU1215461325	CBSUSE SW	
UBS ETF (LU) Barclays MSCI US Liquid Corp. Sustainable hedged GBP UCITS ETF	0.25%		Physical	Yes	LU1215461598	CBSUSH SW	

AuM per 15 Juni 2016 (in Mio EUR)

\* Morningstar Sustainability Rating: Morningstar vergibt Sustainability Ratings durch das Ranking aller bewerteten Fonds in ihrer Morningstar Kategorie nach ihrem Sustainability Score. Die klassifizierten Fonds werden in fünf Gruppen eingeteilt, auf Basis einer Normalverteilung und jeder Fond erhält ein Rating. "High" (top 10%), Above Average (die nächsten 22.5%); Average (die nächsten 35%); Below Average (die nächsten 22.5%) und Low (untere 10%).

# UBS ETF: Marktführer bei SRI ETFs in Europa

UBS ETFs: Deutliche Steigerung des Marktanteils bei SRI ETFs seit 2012



Quelle: Morningstar, UBS Asset Management.  
Daten per Ende Juni 2016.

# Zusammenfassung: Warum nachhaltig investieren?

---

Socially Responsible Investments – Im Einklang mit persönlichen Werten investieren



E

- Spürbar wachsende Nachfrage nach Lösungen basierend auf Nachhaltigkeitskriterien

- Analyse der unterschiedlichen Nachhaltigkeitsansätze



S

- Neben kirchlichen Investoren, Stiftungen und Privatbanken investieren auch Versicherungen und Asset Manager zunehmend in SRI-Produkte

- Bessere Risiko-Ertrags-Profile von SRI-Indizes



G

- UBS ETF Marktführer bei SRI-ETFs in Europa (verwaltete Vermögen)

Quelle: UBS Asset Management. Nur zu Illustrationszwecken



Abschnitt 4

# Weiterführende Informationen & Kontakt Daten

# UBS ETFs – Weitere Informationen

## Website

[www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)

Nur für Illustrationszwecke

## Markt-Daten:

- **Bloomberg: UETF <GO>**



## Fact Sheets

[www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)

## ETF Insights

[www.ubs.com/etf-insights](http://www.ubs.com/etf-insights)

# UBS ETFs – Kontaktinformation

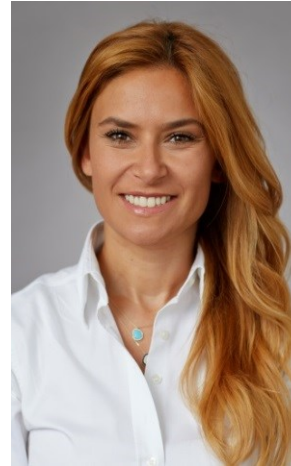
---

## UBS Exchange Traded Funds



**Dag Rodewald**  
Executive Director  
Leiter UBS ETF Deutschland & Österreich

Tel.: +49-69 1369 5115  
Mobile: +49-172 397 0855  
Email: [dag.rodewald@ubs.com](mailto:dag.rodewald@ubs.com)



**Aysun Cifci**  
Director  
UBS ETF Deutschland & Österreich

Tel.: +49-69 1369 5117  
Mobile: +49-172 681 7264  
Email: [aysun.cifci@ubs.com](mailto:aysun.cifci@ubs.com)

**UBS Deutschland AG**  
Asset Management  
Bockenheimer Landstraße 2-4  
60306 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Email**  
[ubs-etf-deutschland@ubs.com](mailto:ubs-etf-deutschland@ubs.com)

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)



**Adrian Breyer**  
Associate Director  
UBS ETF Deutschland & Österreich

Tel.: +49-69 1369 5116  
Mobile: +49 171 409 6538  
Email: [adrian.breyer@ubs.com](mailto:adrian.breyer@ubs.com)

# UBS ETFs – Risikohinweis

---

## **UBS ETFs die in Aktien investieren**

UBS Exchange Traded Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesem Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen können. Das Fondsvermögen wird passiv verwaltet. Der Nettoinventarwert des Fondsvermögens hängt somit direkt von der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktien ab. Wertverluste, welche durch eine aktive Verwaltung verhindert werden könnten, werden nicht aufgefangen.

## **UBS ETFs die in Immobilien investieren**

UBS Exchange Traded Funds investieren in Immobilienfonds nach schweizerischem Recht, die auf CHF lauten und ausschliesslich in Schweizer Immobilien anlegen. Der Preis der zugrunde liegenden Fondsanteile wird nicht durch Schätzungen des Marktwerts bestimmt, sondern richtet sich nach Angebot und Nachfrage der Investoren. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen können. Bitte setzen Sie sich mit Ihrem Kundenberater in Verbindung, wenn Sie weitere Informationen zu den mit diesem Produkt verbundenen Anlagerisiken wünschen. Das Fondsvermögen wird passiv verwaltet. Der Nettoinventarwert des Fondsvermögens hängt somit direkt von der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Immobilienfonds ab. Wertverluste, welche durch eine aktive Verwaltung verhindert werden könnten, werden nicht aufgefangen.

## **UBS ETFs die in Metalle investieren**

UBS Exchange Traded Funds investieren in Gold und können daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können. Die wesentlichen Risiken von Gold bestehen darin, dass eine Risikostreuung, wie sie bei Wertpapieranlagefonds enthalten ist, aufgrund der Investition in Gold fehlt. Das Vermögen des Fonds wird passiv verwaltet. Der Nettoinventarwert des Vermögens des Fonds hängt somit direkt von der Wertentwicklung des Goldes ab. Wertverluste, welche durch eine aktive Verwaltung (Verkauf von Gold und Erhöhung der Liquidität bei erwartetem Preiszerfall) vermieden werden könnten, werden nicht aufgefangen.

## **UBS ETFs die in Rohstoffe und Öl (Futures) investieren**

Die Hauptrisiken der Subfonds bestehen darin, dass sich Rendite und Wert der Anteile infolge von Schwankungen des Rohölpreises verändern können. Eine Anlage in diesem Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen können.

## **UBS ETFs die in HFR investieren**

Der Fonds bildet die Erträge eines breit diversifizierten Hedge Funds-Index ab und kann deshalb starken Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Die für diesen Fonds ausbezahlten Erträge hängen von den Zahlungen ab, die der Fonds von der Gegenpartei der Swaps gemäss den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung erhält und unterliegen damit dem Kreditrisiko der Swap-Gegenpartei. Falls die Swap-Gegenpartei gemäss den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung zahlungsunfähig wird, kann der Fonds einen Verlust erleiden. Die Anlagen werden passiv verwaltet. Das heisst, dass Verluste, die durch eine aktive Verwaltung vermieden werden könnten, nicht ausgeglichen werden. Der Nettoinventarwert der Fondsanlagen hängt direkt von der Entwicklung der zugrunde liegenden Anlagen ab. Wenn die Währung des Produkts nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmt, kann die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

## **UBS ETFs die in Obligationen investieren**

Dieser UBS Exchange Traded Fund investiert in erstklassige Bonds. Das Fondsvermögen wird passiv verwaltet. Daher ist der Nettoinventarwert des Fondsvermögens direkt von der Performance des zugrunde liegenden Index abhängig. Verluste, die durch eine aktive Verwaltung vermieden werden könnten, werden nicht ausgeglichen. Da der Fonds die Obligationen des betreffenden Teilindex hält, kann es zu einer geringeren Risikostreuung kommen und der Fonds unterliegt eventuell mittleren bis hohen Wertschwankungen. Aus diesen Gründen eignet sich eine Anlage in diesen Fonds nur für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren und einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezielle Risiken, die sich unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen deutlich erhöhen können. Weitere Informationen zu den Investmentrisiken dieses Produkts können Sie bei Ihrem Kundenberater erfragen.

## **UBS ETFs die in Multi Asset Portfolios investieren**

Der Fonds ist höchst dynamisch und kann je nach dem wirtschaftlichen Umfeld ein überdurchschnittliches Wachstumspotenzial und Anlageergebnis aufweisen. Eine Investition in diesem Fonds eignet sich somit nur für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Der Fonds ist dem Anlagerisiko ausgesetzt, das sich aus der den Swaps zugrunde liegenden Referenzstrategie ergibt. Sollte die Swap-Gegenpartei gemäss den Bestimmungen des entsprechenden Swaps ausfallen, kann der Fonds einen Verlust erleiden. Das Fondsvermögen wird passiv verwaltet. Der Nettoinventarwert des Fondsvermögens hängt somit erheblich von der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Anlagen ab. Wertverluste, welche durch eine aktive Verwaltung verhindert werden könnten, werden nicht aufgefangen. Die Referenzstrategie ist ein regelbasierter Algorithmus, mit dem konsistente Erträge angestrebt werden. Sie ist aber möglicherweise nicht in der Lage, auf effektive Weise solche Renditen zu erzielen.

# UBS ETFs – Disclaimer

---

## **Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. Nur für professionelle Anleger.**

UBS Fonds luxemburgischen und irischen Rechts. Vertreter in Deutschland für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main. Prospekte, vereinfachte Prospekte bzw. Wesentliche Informationen für den Anleger, die Satzung bzw. Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos bei UBS Deutschland AG bzw. bei UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main angefordert werden. Die im vorliegenden Dokument genannten Fonds oder Wertpapiere werden von den Indexanbietern weder gesponsert noch gefördert oder vermarktet. Die Indexanbieter übernehmen für diese Fonds oder Wertpapiere sowie für allfällige Indizes, auf denen diese Fonds oder Wertpapiere basieren, keinerlei Haftung. Eine ausführlichere Beschreibung der eingeschränkten Beziehungen zwischen den Indexanbietern und dem Lizenznehmer sowie den bezüglichen Fonds ist im Verkaufsprospekt enthalten. Investitionen in einem Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Die Verteilung des vorliegenden Dokumentes ist nur unter den in dem anwendbaren Recht abgefassten Bedingungen gestattet. Das Dokument wurde unabhängig von spezifischen oder künftigen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen oder steuerlichen Situation oder individuellen Bedürfnissen eines bestimmten Adressaten erstellt. Das Dokument dient reinen Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zur Offertstellung, zum Vertragsabschluss, Kauf oder Verkauf von irgendwelchen Wertpapieren oder verwandten Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument beschriebenen Produkte bzw. Wertpapiere können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. 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. 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. Die vergangene Performance (ob simuliert oder effektiv) ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. 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 Finanzproduktes oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Performance aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Jegliche Information oder Meinung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Sowohl UBS AG als auch die übrigen Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der UBS AG – zu welchem Zweck auch immer – weder reproduziert noch weiterverteilt oder neu aufgelegt werden. 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. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

© UBS 2016. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten. E2