

Herausforderungen des 21. Jahrhunderts

Der Klimawandel ist eine der grossen Herausforderungen der Zukunft. Innovative Firmen entwickeln hierfür Lösungen. Dank spezialisierten Fonds können Investoren vom Wachstumspotential dieser «Innovatoren» auf einfache Weise profitieren. Aber auch Firmen, die im allgemeinen nachhaltig wirtschaften, sogenannte «Leaders», sind für langfristige Aktienanlagen interessant.



Von Martin Thommen
Leiter UBS Fondsvertrieb

Der Klimawandel ist Wirklichkeit geworden. Es geht um die Luft, die wir atmen, und die Welt, in der wir leben. Es geht um die Zukunft unserer Kinder. Und es geht um Wohlfahrt, Politik und Wirtschaft. Um den Klimawandel zu bekämpfen, brauchen wir erneuerbare Energiequellen und effizientere Konzepte mit einer geringeren Kohlenstoffintensität.

Doch der Klimawandel ist nicht die einzige Herausforderung des 21. Jahrhunderts. Energie- und Wasserknappheit, die fortschreitende Umweltbelastung sowie die demographische Entwicklung in vielen Industrienationen stellen die Gesellschaft vor zusätzliche und komplexe Aufgaben.

Innovatoren entwickeln nachhaltige Lösungen

Diese Herausforderungen bieten aus einer Investmentperspektive vielfältige Möglichkeiten. Denn es gibt Unternehmen, die sich auf die Entwicklung innovativer Produkte und Dienstleistungen spezialisiert haben und Lösungen für diese grossen gesellschaftlichen Herausforderungen des 21. Jahrhunderts entwickeln. UBS hat dafür einen spezialisierten Themenfonds kreiert.

So wird im Energiebereich unter anderem in Unternehmen investiert, die Erdwärme auf effiziente Weise in elektrischen Strom umwandeln. Angesichts steigender

Preise für fossile Brennstoffe dürfte diese Energieform an Bedeutung gewinnen. Im Bereich Mobilität investiert der Fonds in Biotreibstoffe und energieeffiziente Antriebstechnologien. Im Bereich Wasser werden Unternehmen favorisiert, die einen Beitrag zur Reinigung von Abwasser, Desinfektion von Trinkwasser oder Entsalzung von Meerwasser leisten. Im Bereich Ernährung ist der Wachstumsmarkt Bionahrungsmittel interessant, und im Bereich Gesundheit werden Unternehmen berücksichtigt, die einen Beitrag zur Senkung der Gesundheitskosten leisten, wie z.B. Generikaunternehmen.

Klar strukturierter Anlage- und Selektionsprozess

Der Anlageprozess dieses speziellen UBS Fonds zeichnet sich durch klare

Strukturen aus. Die entsprechenden Aktien werden wie folgt ausgewählt:

1. Die SRI-Analysten wählen weltweit Unternehmen aus, die gemäss den definierten Anlagethemen «Klimawandel», «Wasser» und «Demographie» einen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung leisten. «SRI» steht für «Socially Responsible Investments».

2. Die nach dieser Selektion verbleibenden Unternehmen werden in einem zweiten Schritt gemäss traditionellen, finanzanalytischen Faktoren geprüft. Dabei wird beispielsweise untersucht, wie vielversprechend die Produktpipeline ist oder über welches Wachstumspotential die entsprechenden Märkte verfügen. Das aktiv gemanagte Fondsportfolio umfasst dabei zwischen 50 und 70 Titel.

Wachstumstreiber

Wachstumstreiber in diesem Innovatorenbereich ist vor allem auch die Politik. Denn die zwingende Konsequenz des Klimawandels und der Energieknappheit ist der sparsame Umgang mit fossilen Energieträgern wie Erdöl und der vermehrte Einsatz alternativer Energiequellen. In der Folge sehen sich Regierungen genötigt, Zwang in Form gesetzlicher Rahmenbedingungen auszuüben. Durch eine konsequente Einspeisevergütung für Strom aus erneuerbaren Energiequellen hat man beispielsweise in Deutschland die Wirtschaftlichkeit von Wind- und Photovoltaikanlagen signifikant gesteigert.

Der Gesetzgeber liefert also Planungssicherheit, die innovative Unternehmen langfristig brauchen, um energieeffiziente, umweltfreundliche Technologien und Produkte zur Marktreife zu entwickeln und anschliessend ge-

winnbringend zu vermarkten. Wird zum Beispiel der Automobilindustrie vorgeschrieben, den Kraftstoffverbrauch bzw. Schadstoffausstoss pro Leistungseinheit jährlich um einen bestimmten Satz zu senken, dann sind nicht nur die Entwicklungsabteilungen der Hersteller herausgefordert, sondern auch viele, meist mittelständische, Zulieferfirmen.

«Leader» wirtschaften nachhaltig

Doch nicht nur spezialisierte Unternehmen könnten zukünftig eine interessante Anlage sein. Auch die Aktien von Unternehmen, die in ihrer Geschäftstätigkeit generell Umwelt- und soziale Kriterien berücksichtigen, dürften für zukünftige Herausforderungen wohl besser als andere Firmen positioniert sein.

Diese sogenannten «Leaders» müssen jedoch sorgfältig identifiziert werden. UBS hat hierfür einen ganz speziellen Anlageprozess entwickelt, der sich durch klare Strukturen auszeichnet. Diese Aktien werden im Rahmen des folgenden, mehrstufigen Verfahrens ausgewählt:

1. Die soziale und ökologische Beurteilung der Unternehmen umfasst die folgenden Kriterien: Nachhaltigkeitspolitik und -strategie, Corporate Go-

vernance, Nachhaltigkeitsmanagement sowie Mitarbeiterbeziehungen. In dieser ersten Stufe werden die Unternehmen aus dem Anlageuniversum an den hohen SRI-Anforderungen von UBS gemessen.

2. Nach dieser SRI-Selektion werden die Aktientitel nach konventionellen finanzanalytischen Kriterien geprüft. Die Beurteilung erfolgt dabei vorwiegend durch die weltweit tätigen Spezialistentteams von UBS Global Asset Management. Die über 80 Analysten sind über eine globale Investmentplattform verbunden. Dadurch sind sie in der Lage, einen konsistenten, disziplinierten und fundamentalen Ansatz mit einer langfristigen Perspektive umzusetzen.

3. Die Resultate der SRI-Analyse werden durch eine externe Prüfung mittels unabhängiger Quellen (z.B. spezialisierte Ratingagenturen oder lokale Nichtregierungsorganisationen, NGO) ergänzt.

SRI-Anlagen bei UBS Global Asset Management

Am Entwicklungspotential solcher Unternehmen, seien es «Innovatoren» oder «Leader», teilzuhaben, ist also vor allem unter einer langfristigen

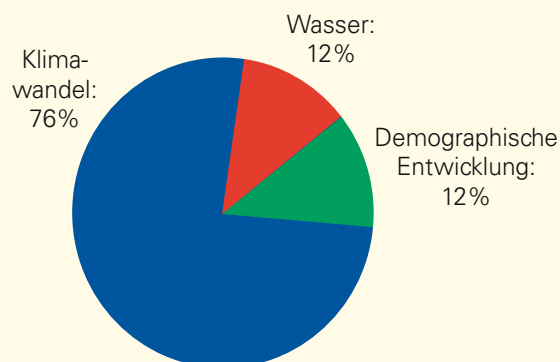
Optik interessant. Bei UBS Global Asset Management kümmert sich ein spezialisiertes SRI-Team um die entsprechenden Anlagen. Neben externen Partnern und spezialisierten Ratingagenturen bietet ein wissenschaftlicher Expertenrat strategische Unterstützung, um die weltweit attraktivsten Titel im SRI-Bereich identifizieren zu können. Die Palette von UBS umfasst dabei verschiedene Produkte mit verschiedenen Währungen.

Vertreter in der Schweiz für UBS-Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Fondsprospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS-Fonds können kostenlos bei UBS AG, Postfach, CH-4002 Basel bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel angefordert werden. Anteile der erwähnten UBS-Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die Angaben gelten nicht als Offerte. Sie dienen nur zu Informationszwecken. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. ●

UBS SRI Global Innovators: eine attraktive Anlagelösung

- Fokus auf Entwicklungen in den Bereichen Energie und Wasser sowie auf demographische Entwicklungen.
- Anlageziel ist es, aus den Auswirkungen der aktuellen politischen Lage Renditen zu generieren.
- Das Portfolio umfasst zwischen 50 und 70 Aktien. Eine Aktie macht nie mehr als 5% des Portfolios aus.
- Grösseres Anlageuniversum als bei reinen Sektorfonds.

Portfoliostruktur nach Thema in Prozent



UBS SRI Global Innovators investiert ausschliesslich in innovative Small und Mid Caps.

Daten per Ende Februar 2007