

# Gender-Diversität

## Gender-fokussierte Anlage in börsennotierte Unternehmen

### Open End PERLES auf den Solactive Global Gender Diversity Index

#### I. Gender-Diversität gewinnt an Bedeutung

Die traditionellen Geschlechterbilder weichen zunehmend auf. Tätigkeiten und Verhaltensmuster, die früher den Männern vorbehalten blieben, sind heute auch für Frauen selbstverständlich – gleiches gilt umgekehrt. Die Bedeutung der Geschlechter macht auch vor der Wirtschaft nicht Halt. Zwar sind viele Cheftage noch eine Männer-Domäne. Analysen zeigen jedoch, wie sehr sich der Aufbau heterogener Managementteams für Unternehmen bezahlt machen kann.

#### II. Soziale und wirtschaftliche Effekte

Eine starke Korrelation zwischen der Präsenz von Frauen in Führungsgremien und der Unternehmensperformance führt eine Untersuchung des Peterson Institute for International Economics zu Tage. Für profitable Firmen bedeutet die Erhöhung des Anteils weiblicher Führungskräfte von null auf 30 Prozent demnach eine Steigerung der Nettoumsatzmarge um 15 Prozent.<sup>1</sup> Einen hohen Stellenwert räumt auch UBS CIO WM der Gender-Diversität ein. Die indirekte Stärkung von Frauen durch zielgerichtete Investitionen kann den Experten zufolge positive Effekte hervorbringen, die weit über die finanziellen Anlagerenditen hinausgehen.

#### III. Gender-Portfolio schlägt den Markt

Für die meisten Anleger steht in erster Linie die Performance im Vordergrund. In einer Untersuchung kommt UBS CIO WM zum Schluss, dass Unternehmen mit mindestens 20 Prozent Frauen in Führungspositionen profitabler sind als Unternehmen mit einem geringeren Frauenanteil unter ihren Führungskräften.<sup>2</sup> Mit dem Ziel, das Anlagethema Gender-Diversität systematisch zu erfassen, wurde der Solactive Global Gender Diversity Index ins Leben gerufen. Der Index umfasst weltweit tätige Unternehmen aus den Industrieländern, die erfolgreich auf die Gender-Diversität hinarbeiten und diese Ausrichtung als einen Teil ihrer CSR-Strategie (CSR steht für Corporate Social Responsibility, also sozial verantwortliches Handeln von Unternehmen) betrachten.

<sup>1</sup>Marcus Noland, Tyler Moran, Barbara Kotschwar: "Is Gender Diversity Profitable?", Peterson Institute for International Economics, 2016.

<sup>2</sup>UBS CIO: Nachhaltiges Anlegen – Update: Gender-Diversität ist wichtig, 13.11.2016

Nur für Marketingzwecke



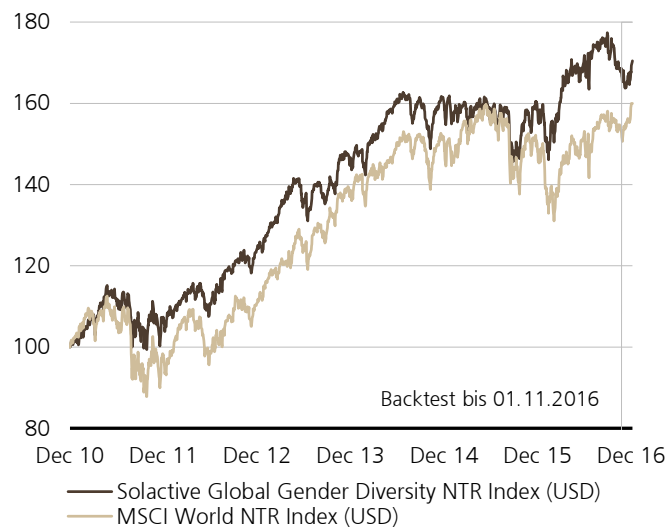
#### SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung	Valor	SIX Symbol
CHF	34370607	GENCHU
EUR	34370608	GENEUU
USD	34370609	GENUSU

[ubs.com/gender-diversity](https://ubs.com/gender-diversity)

#### Solactive Global Gender Diversity NTR Index vs. MSCI World NTR Index



	Solactive Global Gender Diversity NTR Index	MSCI World NTR Index
Rendite p.a.	8.9%	7.8%
Volatilität p.a.	11.3%	13.6%
Sharpe Ratio	0.79	0.57

Quelle: Bloomberg, UBS / Zeitraum: 08.12.2010 bis 12.04.2017. Bei dieser Grafik handelt es sich vor dem 01.11.2016 um eine historische Rückbetrachtung des Solactive Global Gender Diversity Index. Diese historische Angaben sind keine verlässlichen Indikationen für zukünftige Wertentwicklungen. Bitte beachten Sie den Back-Testing Disclaimer am Ende des Dokumentes.

#### IV. Durchdachtes Indexkonzept

Die Indexkonstruktion erfolgt nach einem mehrstufigen Prozess, welcher quartalsweise vorgenommen wird. Zunächst kommen ausschliesslich Aktien in Frage, deren durchschnittliches tägliches Handelsvolumen in den zurückliegenden drei Monaten mindestens fünf Millionen Euro erreicht hat. Zudem müssen sie zum Auswahluniversum des auf Nachhaltigkeitsthemen spezialisierten Analysehauses Sustainalytics gehören.

Aus diesem Fundus werden sämtliche Unternehmen ausgewählt, deren „Gender Diversity of Board Score“ laut Sustainalytics bei 100 liegt. Dieser Wert misst die Gender-Diversität von Verwaltungs- und Aufsichtsräten. Im nächsten Schritt kommt der „Diversity Score“, ein Mass für die Diversität des Gesamtunternehmens, auf den Prüfstand. Übrig bleiben nur noch diejenigen Gesellschaften, deren Score den Median übertrifft. Davon wiederum ziehen die 50 Titel in den Index ein, deren Kursschwankungen (Volatilität) in den vergangenen zwölf Monaten am geringsten waren.



Dieses Verfahren kann dazu führen, dass Aktien von Unternehmen trotz vorbildlicher Gender-Diversität nicht im Solactive Global Gender Diversity Index vertreten sind, wenn ihre Volatilität im vergangenen Beobachtungszeitraum vergleichsweise hoch war. Aus diesem Grund ist auch die Aktie von UBS derzeit nicht unter den 50 ausgewählten Aktien zu finden, obwohl UBS sämtliche Diversitäts-Kriterien erfüllt. Die ausgewählten Mitglieder werden an den viermal jährlich stattfindenden Anpassungstagen des Index (März, Juni, September und Dezember) gleich gewichtet.

#### V. Die 20 höchstkapitalisierten Mitglieder des Solactive Global Gender Diversity Index

Unternehmen	Land	Marktkapitalisierung (in USD)	Gewichtung
Alphabet	USA	556.0	2.0%
Johnson & Johnson	USA	312.8	2.0%
Procter & Gamble	USA	225.8	2.1%
Nestle	Schweiz	224.7	2.1%
Pfizer	USA	199.2	2.1%
Novartis	Schweiz	192.2	1.9%
CLP Holdings	China	184.7	2.0%
Oracle	USA	167.8	2.0%
Walt Disney	USA	165.6	2.0%
IBM	USA	160.2	2.0%
Commonwealth Bank of Australia	Australien	139.0	2.0%
Royal Bank of Canada	Kanada	134.7	2.0%
Toronto-Dominion Bank	Kanada	122.2	1.9%
United Parcel Service	USA	102.3	2.0%
Unilever	Grossbritannien	94.9	2.0%
Bank of Nova Scotia	Kanada	92.5	2.0%
US Bancorp	USA	87.9	2.0%
Orkla ASA	Norwegen	77.7	1.9%
Lockheed Martin	USA	73.9	2.0%
GlaxoSmithKline	Grossbritannien	73.9	2.0%

Stand: bis 12.04.2017

Quelle: Solactive (die aktuelle Indexzusammensetzung und -gewichtung wird börsentäglich auf [www.solactive.com](http://www.solactive.com) publiziert)

## VI. Die Produktlösungen

Die Open End PERLES auf die Solactive Global Gender Diversity Indizes bilden die Wertentwicklung des jeweils zugrundeliegenden Index, der eventuelle Netto-Dividenden der Indexmitglieder reinvestiert, nach Abzug der Managementgebühr von 0.75 Prozent p.a. ohne Laufzeitbegrenzung eins zu eins ab.

<b>Emittentin</b>	UBS AG, London Branch	UBS AG, London Branch	UBS AG, London Branch
<b>SVSP Produkttyp</b>	Tracker-Zertifikate (1300)	Tracker-Zertifikate (1300)	Tracker-Zertifikate (1300)
<b>Bezugsverhältnis</b>	1:1	1:1	1:1
<b>Managementgebühr</b>	0.75% p.a.	0.75% p.a.	0.75% p.a.
<b>Fälligkeit</b>	Open End	Open End	Open End
<b>Basiswert (Währung)</b>	Solactive Global Gender Diversity NTR Index (CHF)	Solactive Global Gender Diversity NTR Index (EUR)	Solactive Gender Diversity NTR Index (USD)
<b>Emissionspreis</b>	CHF 100.00	EUR 100.00	USD 100.00
<b>ISIN / SIX Symbol</b>	CH0343706070 / GENCHU	CH0343706088 / GENEUU	CH0343706096 / GENUSU

## VII. Chancen

- Partizipation an einem breit diversifizierten Aktienindex mit 50 internationalen Unternehmen, die erfolgreich auf die Geschlechter-Diversität hinarbeiten und diese Ausrichtung als Teil ihrer CSR-Strategie (CSR steht für Corporate Social Responsibility, also sozial verantwortliches Handeln von Unternehmen) betrachten.
- Konzeption, Zusammensetzung und Berechnung durch erfahrenen Indexanbieter Solactive AG.
- Indexkonzeption erfolgt nach geringster Volatilität.
- Vierteljährliche Neugewichtung und dadurch besonders flexible und aktuelle Positionierung.
- Unter normalen Handelsbedingungen börsentäglich handelbar.
- Keine Laufzeitbegrenzung.

## VIII. Risiken

- Kein Kapitalschutz: Anleger tragen das Risiko, ihr eingesetztes Kapital zu verlieren, wenn sich der Kurs des zugrundeliegenden Index verschlechtert.
- In einigen Sektoren und Ländern sind Frauen in Führungspositionen tendenziell unterrepräsentiert. Dies könnte zu einer stärkeren Gewichtung einzelner Sektoren oder Länder gegenüber den breiteren Aktienbenchmarks führen.
- Der Anleger trägt das Emittentenrisiko und damit das Risiko, das eingesetzte Kapital im Falle der Insolvenz der Emittentin zu verlieren.
- Die Emittentin beabsichtigt in normalen Marktphasen für eine börsentägliche Liquidität zu sorgen. Investoren sollten jedoch beachten, dass ein Kauf /Verkauf des Produkts gegebenenfalls nicht zu jedem Zeitpunkt möglich ist.
- Da die im Index enthaltenen Werte in abweichenden Währungen zu dem Produkt notieren können und die Produkte keine Währungsabsicherung aufweisen, kann für den Anleger zusätzlich ein Wechselkursrisiko bestehen, was den Wert des Produkts nachteilig beeinflussen kann

### Anlegerprofil

Lösungen für Anleger mit Erfahrung in Börsenthemen und Strukturierten Produkten sowie mit mittlerer bis erhöhter Risikotoleranz, die mit wenig Kapital- und Verwaltungsaufwand an der Wertentwicklung der im Index enthaltenen Aktien partizipieren möchten.

Weitere Produkte sowie Informationen zu Chancen und Risiken finden Sie unter: [ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest)

## Disclaimer

Dieses Material wurde von UBS AG oder einem ihrer verbundenen Unternehmen («UBS») erstellt. Dieses Material ist nur für die nach geltendem Recht zulässige Verbreitung bestimmt. Es wurde nicht für den Bedarf eines bestimmten Empfängers erstellt. Es wird nur zu Informationszwecken veröffentlicht und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder verbundenen Finanzinstrumenten («Instrumenten») dar. UBS haftet weder ausdrücklich noch stillschweigend für die Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen («Informationen»), ausgenommen die Informationen zu UBS AG und ihren verbundenen Unternehmen. Die Informationen sollten von den Empfängern nicht als Ersatz für ihre eigene Beurteilung betrachtet werden. Alle hierin enthaltenen Meinungen können sich ohne Ankündigung ändern und aufgrund der Anwendung verschiedener Annahmen und Kriterien den Meinungen anderer Geschäftsbereiche von UBS widersprechen. UBS ist nicht verpflichtet, die Informationen auf dem aktuellen Stand zu halten. UBS, ihre leitenden Angestellten, Mitarbeitenden oder Kunden können eine Beteiligung an den Instrumenten haben oder gehabt haben und können jederzeit Transaktionen mit ihnen durchführen. UBS kann eine Beziehung zu den in diesen Informationen genannten Rechtseinheiten unterhalten bzw. unterhalten haben. Weder UBS noch ihre verbundenen Unternehmen, leitenden Angestellten oder Mitarbeitenden sind für Verluste haftbar, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben.

Die vorliegende Präsentation ist keine Grundlage für den Abschluss von Transaktionen. Für alle Transaktionen zwischen Ihnen und UBS gelten die ausführlichen Bestimmungen des Termsheets und die diese Transaktion betreffenden Bestätigungs- und elektronischen Abstimmungssysteme sind massgeblich. Kunden, die Transaktionen tätigen möchten, sollten sich mit dem für sie zuständigen lokalen Vertriebsmitarbeiter in Verbindung setzen. Für Instrumente, die für den Handel an einem regulierten EU-Markt zugelassen sind: UBS AG, ihre verbundenen Unternehmen oder Tochtergesellschaften können bezüglich des Instruments als Market-Maker oder Liquidity Provider (gemäss Auslegung dieser Begriffe in Grossbritannien) handeln..

Dieses Material enthält Daten, die aus dem Backtesting von Daten resultieren und von UBS unter Verwendung unserer Standardmethode für Informationen dieser Art in gutem Glauben bereitgestellt werden. Bei der Methode kommen unternehmenseigene Modelle, empirische Daten, Annahmen und andere Informationen zum Einsatz, die wir für exakt und angemessen erachten. Die aktuellen Daten, die UBS für die Erstellung dieses Materials verwendet, können wesentlich voneinander abweichen, wenn das Datum aus einem anderen Zeitraum gewählt wird. Dies kann wesentliche Auswirkungen auf die Backtest-Ergebnisse haben. Diese Informationen werden Ihnen lediglich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Wir sichern nicht die Exaktheit, Vollständigkeit oder Angemessenheit dieser Methode zu und übernehmen keine Haftung für den Gebrauch der Informationen. Insbesondere besteht keine Garantie, dass andere Banken oder Makler für den Backtest-Zeitraum zu denselben Ergebnissen kommen oder dass diese Ergebnisse in der Praxis erzielt werden. Potenzielle Anleger sollten sich nicht auf dieses Material verlassen, wenn sie die Wahrscheinlichkeit beurteilen, mit der sie ihre anfängliche Investition in das betreffende Produkt verlieren könnten. Möglichen Anlegern sollte ebenfalls klar sein, dass Backtest-Ergebnisse zu unrealistischen Erwartungen an die Performance des betreffenden Produkts führen können. Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt nicht unbedingt Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu. Dieses Material garantiert nicht die Performance des betreffenden Produkts unter allen Umständen, und UBS haftet diesbezüglich nicht für Verluste von Anlegern bei der Investition in das betreffende Produkt. Bei den Backtest-Ergebnissen werden die Risiken im Zusammenhang mit der Investition in das betreffende Produkt, wie zum Beispiel das Kreditrisiko des Emittenten des betreffenden Produkts, nicht berücksichtigt. Diese Risiken können zum Verlust der anfänglichen Investition des Anlegers in das betreffende Produkt führen. Anleger sollten die in den Angebotsdokumenten des betreffenden Produkts genannten Risiken vor der Investition in das betreffende Produkt lesen. Unter keinen Umständen haftet UBS für a) allfällige Verluste, Schäden oder andere Rechtsverletzungen, die ganz oder teilweise verursacht wurden durch einen Irrtum (fahrlässiger oder anderer Art) von UBS bei der Zusammenstellung, Methodik, Interpretation, Kommunikation, Publikation oder Auslieferung dieser Analyse oder die mit einem solchen Irrtum in Verbindung stehen oder für b) direkte, indirekte oder besondere Schäden, Folgeschäden, Begleitschäden oder für den Ausgleich erlittener Schäden jeglicher Art (darunter insbesondere entgangene Gewinne), die durch das Vertrauen auf diese Analyse verursacht wurden oder auf andere Weise aus ihrer Benutzung herrühren oder mit ihr in Verbindung stehen (einschliesslich der Unfähigkeit, diese Analyse zu nutzen).

Diese Informationen werden von UBS AG bzw. deren verbundenen Unternehmen («UBS») mitgeteilt. UBS kann jederzeit – ob als Eigenhändler oder als Vermittler – in Bezug auf Wertpapiere, Devisen, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte, die den in diesem Dokument beschriebenen Produkt (das «Produkt») zugrunde liegen, Positionen eingehen, Käufe oder Verkäufe tätigen oder als Market-Maker auftreten. UBS kann Investmentbanking- sowie andere Dienstleistungen für die in diesem Dokument aufgeführten Unternehmen erbringen und/oder Mitarbeitende beschäftigen, die als Verwaltungsratsmitglieder in den genannten Unternehmen fungieren. Die Absicherungs- und/oder Handelsgeschäfte von UBS im Zusammenhang mit dem Produkt können Auswirkungen auf den Kurs des Basiswertes sowie auf die Wahrscheinlichkeit haben, dass ein relevanter Grenzwert überschritten wird. UBS hat Richtlinien und Verfahren aufgestellt, welche die Gefahr der Beeinflussung ihrer Führungskräfte und Mitarbeitenden durch Interessen- oder Pflichtkonflikte sowie der unbefugten Offenlegung oder Bereitstellung von vertraulichen Informationen minimieren sollen. Unter bestimmten Bedingungen verkauft UBS das Produkt an Händler oder sonstige Finanzinstitute zu einem Abschlag vom Ausgabepreis oder erstattet ihnen auf eigene Rechnung einen Teil des Ausgabepreises. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich. Strukturierte Produkte sind komplex und können ein hohes Verlustrisiko beinhalten. Vor dem Kauf des Produkts sollten Sie sich daher von Ihren Beratern in rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen, finanziellen und buchhalterischen Fragen im von Ihnen für notwendig erachteten Masse beraten lassen und Ihre Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheide (einschliesslich Entscheide bezüglich der Eignung des Produkts) auf der Grundlage Ihres eigenen Urteils sowie der Beratung durch die von Ihnen zugezogenen Spezialisten treffen. Sofern nicht schriftlich ausdrücklich anders vereinbart, fungiert UBS hinsichtlich des Produkts für Sie nicht als Finanzberater oder Treuhänder. Sofern in diesem Dokument nicht anders festgehalten, (i) dient dieses Dokument lediglich Informationszwecken und sollte nicht als Angebot, persönliche Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf des Produkts aufgefasst oder als Anlageberatung betrachtet werden und (ii) richten sich die Bedingungen einer jeden Anlage in das Produkt ausschliesslich nach den ausführlichen Bestimmungen – einschliesslich der Risikohinweise –, die im Informationsmemorandum, im Prospekt oder in anderen im Zusammenhang mit der Emission des Produkts stehenden Dokumenten des Emittenten enthalten sind. UBS gibt keine Zusicherung oder Garantie in Bezug auf allfällige hierin enthaltene Informationen aus unabhängiger Quelle ab. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder reproduziert noch vervielfältigt werden. Es wurden und werden in keiner Rechtsordnung Schritte im Hinblick auf die Zulässigkeit des öffentlichen Zeichnungsangebots für das Produkt unternommen, es sei denn, es wird in den Unterlagen des Emittenten ausdrücklich darauf hingewiesen. Der Verkauf des Produkts hat unter Einhaltung aller geltenden Verkaufsbeschränkungen der jeweils massgeblichen Rechtsordnung zu erfolgen.

© UBS 2017. Alle Rechte vorbehalten. UBS untersagt die Weitergabe dieser Informationen ohne die Genehmigung von UBS.

## UBS AG

Postfach, 8098 Zürich  
E-mail: [keyinvest@ubs.com](mailto:keyinvest@ubs.com)

**Hotline: +41-44-239 76 76\***

Institutionelle Kunden: +41-44-239 14 66\*

Intermediäre Kunden: +41-44-239 77 60\*

Wealth Management Kunden: +41-44-239 68 00\*

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

\* Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche auf den mit \* bezeichneten Anschlüssen aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf auf diesen Linien gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.