

# Mit Wasserstoff in die Zukunft

Nachhaltige Chancen: Diversifiziert auf die **Hydrogen-Spezialisten** setzen

## PERLES auf den Hydrogen Basket

### Dekarbonisierung: Kampf gegen den Klimawandel

Ende 2019 hat die Europäische Union (EU) ihren „Green Deal“ vorgestellt. Geht es nach der EU-Kommission, dann soll Europa 2050 klimaneutral aufgestellt sein. Im Mittelpunkt des Plans steht die so genannte Dekarbonisierung, also eine drastische Absenkung der Kohlenstoffemissionen. Nicht nur auf dem alten Kontinent, weltweit läuft der Kampf gegen das klimaschädliche CO<sub>2</sub>. Als ein zentraler Baustein der Energiewende gilt Wasserstoff. Kein Element kommt im Universum so häufig vor, wie das farb- und geruchlose Gas. Mittels Wasserstoff kann Strom erzeugt werden, ohne dass Kohlendioxid anfällt. Erfolgt die Wasserstoffabtrennung durch den Einsatz von erneuerbaren Energieträgern, bleibt die gesamte Produktionskette CO<sub>2</sub>-neutral. Diese Erkenntnis ist nicht neu, doch gab es bei der Entwicklung und Verbreitung des auch als Hydrogen bezeichneten Stoffs immer wieder Rückschläge.

### Wasserstoff: Die Aufholjagd läuft

Aktuell hat Wasserstoff in punkto Kosten gegenüber fossilen Energieträgern wie Diesel oder Erdgas klar das Nachsehen. Nach Ansicht von UBS CIO GWM könnten staatliche Anreize im Verbund mit CO<sub>2</sub>-Steuern jedoch dafür sorgen, dass die Produktion Fahrt aufnimmt.<sup>1)</sup> Zu dieser Einschätzung passt eine Anfang 2020 vom Hydrogen Council veröffentlichte Studie. Zusammen mit dem Beratungsunternehmen McKinsey & Company hat die Interessenvereinigung 40 Technologien in 35 verschiedenen Applikationen – die Palette reicht vom Strassen-transport über den Flugverkehr bis zur Beheizung von Gebäuden – unter die Lupe genommen. Insgesamt kommen die Autoren zu dem Schluss, dass die Kosten bei zahlreichen Wasserstoff-Einsatzfeldern im neuen Jahrzehnt um bis zu 50 Prozent fallen könnten. Auf diese Weise würde der Kraftstoff die Wettbewerbsfähigkeit zu anderen klimafreundlichen und in manchen Fällen sogar konventionellen Optionen erreichen.<sup>2)</sup>

### Fallbeispiel Cummins: Vom Diesel zum Wasserstoff

Weltbekannt ist Cummins eigentlich wegen seiner Dieselmotoren. Doch auch beim Thema Wasserstoff ist der US-Konzern kein unbeschriebenes Blatt. Bereits 2003 entwickelte das Unternehmen eine Brennstoffzelle. Mittlerweile verfügt Cummins über ein breites Produktportfolio mit einer Vielzahl an H<sub>2</sub>-Technologien. Diese reichen von Brennstoffzellen über die Elektrolyse bis hin zur Speicherung und decken damit einen Grossteil der Wasserstoffwirtschaft ab. Um die Transformation des Geschäftszwecks in Richtung grüne Technologien voranzutreiben, hat die Gesellschaft auf seinem „Hydro-



### SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung	Valor	SIX Symbol
CHF	57849725	HYDRSU
CHF	52466273	HYDROU

gen Day“ in 2020 einen ehrgeizigen Plan bekanntgegeben. So sollen im Zeitraum 2020 bis 2022 500 Millionen US-Dollar in „New Power“ investiert werden. Darüber hinaus beabsichtigt Cummins im Jahr 2025 einen Umsatz mit Elektrolyseuren im Wert von 400 Millionen US-Dollar zu generieren, was dann einem Marktanteil von rund 15 Prozent entsprechen würde.<sup>3)</sup>

### Anlageidee: Ausgewählte Wasserstoffaktien

Angesichts der skizzierten Prognosen und konkreten Pläne überrascht es nicht, dass das Thema Wasserstoff auch an der Börse eine zunehmend wichtige Rolle spielt. Aktien mit einem Bezug auf dieses Zukunftsthema sind bei den Investoren mitunter heiss begehrt. Da sich dieser Markt jedoch in einem frühen Stadium befindet, kann es gerade bei den Spezialisten zu Enttäuschungen und entsprechenden Kursrücksetzern kommen. Insofern erscheint eine diversifizierte Herangehensweise an dieses Anlagethema sinnvoll. Genau hier setzte UBS im Februar 2020 mit dem Launch des diversifizierten Hydrogen Basket an. Dabei ist es aber nicht geblieben. Die Experten trugen der sich schnell entwickelnden Industrie Rechnung und konzipierten Ende des Jahres einen weiteren Wasserstoffkorb: den Hydrogen Selection Basket. In dieser Auswahl sind ebenfalls 13 anfangs gleichgewichtete Unternehmen enthalten, die sich in insgesamt vier Unternehmen von dem Vorgängerprodukt unterscheiden. Nicht mehr berücksichtigt wurden Weichai Power, Toray Industries, Air Products & Chemicals sowie Wanhua Chem Group. Die freien Plätze im Hydrogen Selection Basket sind von Bloom Energy, Chart Industries, Cummins und Worthington Industries ersetzt worden. Weiterhin befinden sich in beiden Baskets unter

anderem die Brennstoffzellenspezialisten Ballard Power und PlugPower sowie die norwegische NEL, die für ihre Lösungen rund um Produktion, Lagerung und Vertrieb von Wasserstoff bekannt ist. Darüber hinaus sind die Industriegase-Riesen Air Liquide und Linde in allen zwei Aktienkörben enthalten.

### Hydrogen Selection Basket: enthaltene Aktien

Aktie	Währung	Land
Linde	EUR	Deutschland
Air Liquide	EUR	Frankreich
Ballard Power Systems	USD	USA
Hanwha Solutions	KRW	Südkorea
NEL	NOK	Norwegen
Plug Power	USD	USA
PowerCell Sweden	SEK	Schweden
CERES Power Holdings	GBP	Grossbritannien
ITM Power	GBP	Grossbritannien
Chart Industries	USD	USA
Bloom Energy	USD	USA
Worthington Industries	USD	USA
Cummins	USD	USA

### Zwei Produktlösungen

Mit UBS PERLES können Anleger sowohl den Hydrogen Basket als auch den weiterentwickelten Hydrogen Selection Basket in ihr Portfolio aufnehmen. Sie erhalten so einen ausgewählten und diversifizierten Zugang in dieses aussichtsreiche und hochaktuelle Anlagethema. Bei einer Laufzeit von sieben Jahren ist in beiden Fällen ein klassischer „Buy and Hold“-Ansatz genauso möglich, wie die eher kurzfristige Positionierung. Allfällige Dividendenzahlungen der in den Baskets enthaltenen Unternehmen werden netto in die jeweilige Aktie reinvestiert.

### Chancen

- Aktiengebundene Partizipation an Unternehmen, die auf dem Gebiet der Wasserstofftechnologie aktiv sind
- Diversifiziertes Basket mit Aktien aus unterschiedlichen Marktsegmenten und Regionen
- Wiederanlage von Nettodividenden der enthaltenen Unternehmen
- Unter normalen Handelsbedingungen börsentäglich handelbar
- Laufzeit von sieben Jahren

### Risiken

- Wasserstoffaktien können eine überdurchschnittliche Volatilität aufweisen
- Kein Kapitalschutz: Anleger tragen das Risiko, das eingesetzte Kapital zu verlieren
- 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 Basket 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
- Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung des Produkts berechtigt

### PERLES in CHF

Basiswert	Hydrogen Selection Basket
Bezugsverhältnis	1:1
Managementgebühr	0.50% p.a.
Emissionsdatum	17. November 2020
Verfall	16. Dezember 2027
Emissionspreis	CHF 100.00
ISIN	CH0578497254
SIX Symbol	HYDRSU

### PERLES in CHF

Basiswert	Hydrogen Basket
Bezugsverhältnis	1:1
Managementgebühr	0.50% p.a.
Emissionsdatum	24. Februar 2020
Verfall	25. März 2027
Emissionspreis	CHF 77.09
ISIN	CH0524662738
SIX Symbol	HYDROU

### 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.

Die Produktdokumentation, d.h. der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), sowie Informationen zu Chancen und Risiken, finden Sie unter: [ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest).

- 1) Quelle: UBS CIO GWM, Chemicals Sector, „Hydrogen: Expert Call - a big opportunity but with some big issues to tackle“, 05.02.2020
- 2) Quelle: Hydrogen Council, „Path to hydrogen competitiveness A cost perspective“, 20.01.2020
- 3) Quelle: UBS CIO GWM, Cummins, 16.11.2020

## 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, 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.

**Strukturierte Derivate stellen keine Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen dar und bedürfen daher keiner Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Der spezifische Anlegerschutz nach dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) steht den Anlegern daher nicht zu.** Strukturierte Produkte sind komplex und mit einem hohen Risiko behaftet. Die Werthaltigkeit der Anlageinstrumente hängt nicht nur von der Entwicklung des Wertes des Basiswertes ab, sondern auch von der Bonität des Emittenten (Kreditrisiko), die sich über die Laufzeit des Produkts verändern kann. In Bezug auf Wertpapiere, Währungen, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte, die einer Transaktion zugrunde liegen, und auf die sich dieses Material bezieht, können die Werte sowohl fallen als auch steigen und die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Vor Abschluss einer Transaktion sollten Sie sich mit Ihren eigenen Rechts-, Aufsichts-, Steuer-, Finanz- und Rechnungslegungsberatern beraten, soweit Sie es für notwendig halten, und Ihre eigenen Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheidungen (einschließlich Entscheidungen über die Eignung dieser Transaktion) nach Ihrem eigenen Ermessen und der Beratung durch die Berater treffen, die Sie für notwendig halten. Sofern nicht ausdrücklich schriftlich anders vereinbart, tritt UBS nicht als Finanzberater oder Treuhänder bei einer Transaktion auf. Für die Bedingungen einer Anlage gelten ausschließlich die detaillierten Bestimmungen, einschließlich der Risikoerwägungen, die in der jeweiligen Produktdokumentation enthalten sind. Die Produktdokumentation, d.h. der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), kann auf der Webseite [keyinvest-ch.ubs.com](http://keyinvest-ch.ubs.com), unter Eingabe des entsprechenden, Valors / ISIN bezogen werden. Bevor Sie in ein Produkt investieren, lesen Sie bitte den aktuellen Prospekt und das Key Information Document (KID) sorgfältig und gründlich durch.

UBS gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf die hierin enthaltenen Informationen, die aus unabhängigen Quellen stammen. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder reproduziert noch vervielfältigt werden.

Nicht zur Verbreitung in den Vereinigten Staaten oder zur Weitergabe an US-Personen bestimmt.

© UBS 2020. Alle Rechte vorbehalten. UBS untersagt die Weitergabe dieser Informationen ohne die Genehmigung von UBS.

**UBS AG**

Postfach, 8098 Zürich  
keyinvest@ubs.com

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

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

\* 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.

