

# Gender-Diversität

Investment in börsennotierte Unternehmen mit **Gender-Diversität**

## UBS KeyInvest

UBS Open End Index-Zertifikate auf den Solactive Global Gender Diversity Index

### I. Heterogene Gruppen steigern Rentabilität

Frauen haben in den vergangenen Jahren in der Arbeitswelt immer mehr Verantwortung übernommen. In einigen Ländern ist die Förderung von Frauen inzwischen gesetzlich vorgeschrieben. Dennoch: Frauen haben vielerorts noch immer nicht die gleiche Stellung wie Männer – etwa in den oberen Führungsetagen vieler Unternehmen. Das könnte auch für die Unternehmen selbst ein Verlust sein – denn Analysen haben ergeben, dass Unternehmen, die auf Gender-Diversität (geschlechtsspezifische Diversität) achten, profitabler wirtschaften als Firmen, die einen geringen oder gar keinen Anteil an Frauen unter den Führungskräften haben. Nach einer Studie des Peterson Institute for International Economics aus dem Jahr 2016 besteht eine starke Korrelation zwischen der Präsenz von Frauen in Führungsgremien und der Unternehmensperformance. Für profitable Firmen bedeutet die Erhöhung des Anteils weiblicher Führungskräfte von null auf 30 Prozent danach eine Steigerung des Nettoumsatzes um 15 Prozent. An der Studie waren 21.980 Unternehmen in 91 Ländern beteiligt<sup>1</sup>.

### II. Gender-Diversität und historische Wertentwicklung

In einer Analyse von UBS CIO WM Research hat ein auf geschlechtsspezifische Diversität ausgerichtetes Portfolio bestehend aus Unternehmen des MSCI World mit mindestens 20 Prozent Frauen in der Geschäftsleitung im Zeitraum von Januar 2011 bis August 2016 gegenüber dem MSCI World eine Outperformance von rund 2% p.a. erzielen können<sup>2</sup>.

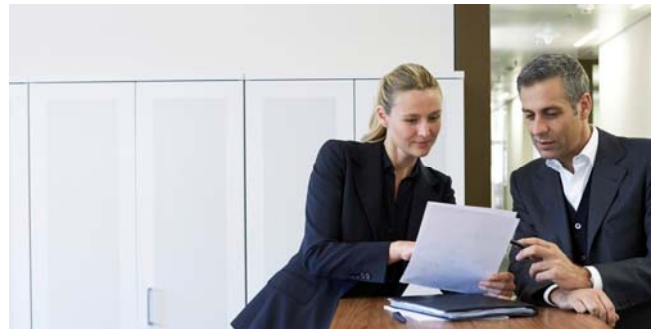
### III. Gender-Diversität als Teil nachhaltigen Anlegens

Gender-Diversität ist nach dem Verständnis von UBS CIO WM Research ein Thema, das über die Unternehmensführungs-Aspekte ESG (Environment, Social, Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) dem Bereich nachhaltige Anlagen zuzuordnen ist.

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

<sup>2</sup>UBS CIO: Nachhaltiges Anlegen – Update: Gender-Diversität ist wichtig, 19.09.2016; Frühere Wertentwicklungen sind keine verlässliche Indikation für die zukünftige Wertentwicklung.

## Für UBS Marketingzwecke



### Produkttyp

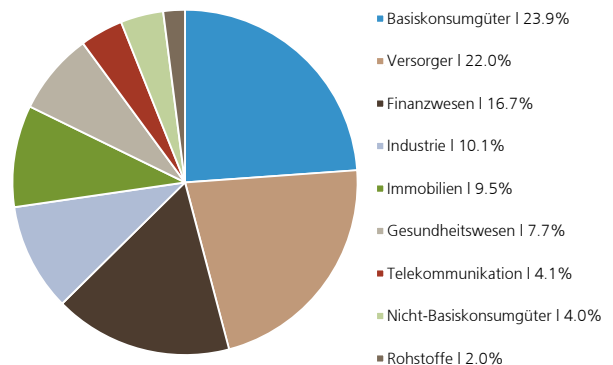
Open End Index-Zertifikate

### Währung: WKN / ISIN

EUR: UBS1GD / DE000UBS1GD0

USD: UBS2GD / DE000UBS2FGD8

### Branchengewichtung des Solactive Global Gender Diversity Index



Quelle: Solactive AG  
Stand: 01.11.2016

### Anlegerprofil

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

Für Produktinformationen und die rechtlich ausschließlich maßgeblichen Wertpapierprospekte besuchen Sie: [ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest)

#### IV. Die Produktlösung

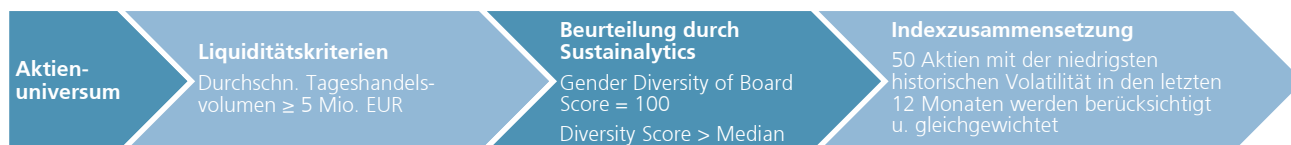
Die Open End Index-Zertifikate auf den Solactive Global Gender Diversity Index bilden die Wertentwicklung des jeweils zugrunde liegenden Index, der eventuelle Netto-Dividenden der Indexmitglieder reinvestiert, nach Abzug der Managementgebühr von 1,00 Prozent p.a., ohne Laufzeitbegrenzung eins zu eins ab.

	EUR-Produkt	USD-Produkt
<b>Basiswert</b>	Solactive Global Gender Diversity EUR Index	Solactive Global Gender Diversity USD Index
<b>Produkttyp</b>	Open End Index-Zertifikat	Open End Index-Zertifikat
<b>Emittentin*</b>	UBS AG, London Branch	UBS AG, London Branch
<b>Anbieterin</b>	UBS Limited	UBS Limited
<b>Emissionspreis</b>	100,00 Euro je Zertifikat	100,00 US-Dollar je Zertifikat
<b>Start des Angebots</b>	03. November 2016	03. November 2016
<b>Managementgebühr</b>	1,00% pro Jahr	1,00% pro Jahr
<b>Bestandsprovision für UBS Vertriebspartner</b>	0,25% pro Jahr (bereits in der Managementgebühr enthalten)	0,25% pro Jahr (bereits in der Managementgebühr enthalten)
<b>Handelsplätze</b>	Direkthandel, Börse Frankfurt, Börse Stuttgart	Börse Frankfurt
<b>WKN   ISIN</b>	UBS1GD   DE000UBS1GD0	UBS2GD   DE000UBS2GD8

\* Langfrist-Ratings per 01.11.2016: Moody's: A1 | S&P: A+ | Fitch: A+

#### V. Durchdachtes Indexkonzept

Der Solactive Global Gender Diversity Index wird seit dem 1. November 2016 von dem Indexanbieter Solactive AG berechnet. Der Index spiegelt die Performance von weltweit tätigen Unternehmen aus den Industrieländern wider, die gemäß dem Analysehaus Sustainalytics erfolgreich Geschlechterdiversität als ein Teil ihrer CSR-Strategie (CSR steht für Corporate Social Responsibility, also sozial verantwortliches Handeln von Unternehmen) betrachten.



Die Konstruktion des Index folgt einem mehrstufigen Auswahlprozess. Infrage kommen ausschließlich Aktien aus Industrieländern, deren durchschnittliches tägliches Handelsvolumen in den jeweils zurückliegenden drei Monaten über fünf Millionen Euro lag und die zum internationalen Auswahluniversum des unabhängigen, auf Nachhaltigkeitsthemen spezialisierten Research-Anbieters Sustainalytics gehören.

Aus diesem Universum werden zunächst alle Unternehmen ausgewählt, deren „Gender Diversity of Board Score“ laut Sustainalytics bei 100 liegt. Dieser Wert misst die Gender-Diversität von Verwaltungs- und Aufsichtsräten. Anschließend werden aus dieser Gruppe Unternehmen, diejenigen Aktien herausgefiltert, deren allgemeiner „Diversity Score“, als ein von Sustainalytics entwickeltes Maß für die Diversität des Gesamtunternehmens, über dem Median liegt. Aus diesen Aktien werden schließlich die 50 Titel ausgewählt, deren Kursschwankung (Volatilität) in den vergangenen zwölf Monaten am geringsten war.

Dieses Verfahren sorgt dafür, dass auch Aktien von Unternehmen mit 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 beispielsweise auch die Aktie von UBS derzeit nicht unter den 50 ausgewählten Aktien, obwohl UBS alle geforderten Diversitäts-Kriterien erfüllt.

Die Indexmitglieder werden an den viermal jährlich stattfindenden Anpassungstagen des Index (März, Juni, September und Dezember) überprüft und gleich gewichtet.

Die aktuelle Indexzusammensetzung ist jederzeit unter [ubs.com/keyinvest](http://ubs.com/keyinvest) und [solactive.com](http://solactive.com) abrufbar.

## VI. Mitglieder im Solactive Global Gender Diversity Index\*

Per 01. November 2016 sind die folgenden 50 Unternehmen im Solactive Global Gender Diversity Index enthalten:

Unternehmen	Branche	Land	Aktuelle Gewichtung
Aéroports de Paris	Industrie	Frankreich	1,98%
Allstate	Finanzwesen	USA	2,04%
American Electric Power	Versorger	USA	2,02%
American Water Works Company	Versorger	USA	2,03%
BAE Systems	Industrie	Großbritannien	1,92%
Bank Hapoalim	Finanzwesen	Israel	2,14%
Bank of Montreal	Finanzwesen	Kanada	2,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finanzwesen	Kanada	1,96%
Clorox Company	Basiskonsumgüter	USA	1,99%
CMS Energy	Versorger	USA	2,04%
DEXUS Property Group	Immobilien	Australien	1,97%
Diageo	Basiskonsumgüter	Großbritannien	1,98%
Duke Energy	Versorger	USA	2,05%
Ebro Foods	Basiskonsumgüter	Spanien	2,00%
Enagás	Versorger	Spanien	1,98%
Entergy	Versorger	USA	1,87%
Gecina	Immobilien	Frankreich	1,92%
General Mills	Basiskonsumgüter	USA	1,93%
GlaxoSmithKline	Gesundheitswesen	Großbritannien	1,91%
Iberdrola	Versorger	Spanien	2,09%
Integrated Service Solutions	Industrie	Dänemark	1,99%
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	USA	2,03%
Kellogg	Basiskonsumgüter	USA	1,98%
Kimberly-Clark	Basiskonsumgüter	USA	1,91%
Lockheed Martin	Industrie	USA	2,13%
Mirvac	Immobilien	Australien	1,94%
National Grid	Versorger	Großbritannien	1,90%
Nestlé	Basiskonsumgüter	Schweiz	1,90%
Novartis	Gesundheitswesen	Schweiz	1,87%
Omnicom	Nicht-Basiskonsumgüter	USA	1,95%
Orkla	Basiskonsumgüter	Norwegen	2,16%
Pacific Gas and Electric	Versorger	USA	2,05%
Pfizer	Gesundheitswesen	USA	1,88%
Praxair	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2,03%
Procter & Gamble	Basiskonsumgüter	USA	2,09%
Reckitt Benckiser	Basiskonsumgüter	Großbritannien	1,90%
Red Eléctrica	Versorger	Spanien	1,94%
Rogers Communications	Telekommunikation	Kanada	1,97%
Royal Bank of Canada	Finanzwesen	Kanada	2,10%
Scotiabank	Finanzwesen	Kanada	2,10%
Shaftesbury	Immobilien	Großbritannien	1,76%
Stockland	Immobilien	Australien	1,94%
Sun Life Financial	Finanzwesen	Kanada	2,22%
Telus	Telekommunikation	Kanada	2,06%
The Coca-Cola Company	Basiskonsumgüter	USA	2,04%
The Walt Disney Company	Nicht-Basiskonsumgüter	USA	2,07%
Toronto-Dominion Bank	Finanzwesen	Kanada	2,14%
United Parcel Service	Industrie	USA	2,06%
Wesfarmers	Basiskonsumgüter	Australien	1,97%
Xcel Energy	Versorger	USA	2,04%

Stand: 01. November 2016 – Quelle: Solactive AG

## **VI. Chancen**

- Partizipation an einem breit diversifizierten Aktienindex mit 50 internationalen Unternehmen, die gemäß dem Analysehaus Sustainalytics erfolgreich Geschlechterdiversität als ein Teil ihrer CSR-Strategie (CSR steht für Corporate Social Responsibility, also sozial verantwortliches Handeln von Unternehmen) betrachten.
- Indexkonzeption erfolgt entsprechend der inversen historischen Volatilität der Aktienkurse in den vergangenen zwölf Monaten, so dass aus dem Anlageuniversum die 50 Aktien mit der niedrigsten historischen Volatilität in den Index aufgenommen werden.
- Durch regelmäßige quartalsweise Indexüberprüfung und ggfs. -anpassung wird die aktuelle Marktentwicklung berücksichtigt.
- Grundsätzlich börsentäglich unter normalen Handelsbedingungen handelbar.
- Keine feste Laufzeitbegrenzung.

## **VII. Risikoabwägung**

- Kein Kapitalschutz: Der Anleger trägt das Risiko, sein eingesetztes Kapital zu verlieren, wenn sich der Kurs des zugrunde liegenden 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 sonst ggfs. breiter aufgestellten Aktienindizes führen. Kurzfristige Veränderungen der Sektor- oder Länderperformance könnten daher zu einer Underperformance oder zu Verlusten führen.
- Das Thema Gender-Diversität könnte sich in der Zukunft zu einem sehr beliebten und allgemein angewendeten Konzept entwickeln und dazu führen, dass mit dem Index weniger oder sogar überhaupt keine Outperformance mehr generiert werden kann.
- Da Zertifikate als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung unterliegen, tragen Anleger zudem das Adressausfallrisiko der Emittentin und damit das Risiko, das eingesetzte Kapital im Falle eines Ausfalls der Emittentin (zum Beispiel: aufgrund einer Insolvenz) – unabhängig von der Entwicklung des zugrunde liegenden Index oder anderer preisbeeinflussender Marktfaktoren – zu verlieren (detaillierte Angaben über die Emittentin können dem Wertpapierprospekt entnommen werden, der kostenlos bei der Emittentin bzw. einer von ihr benannten Stelle erhältlich ist).
- Die Emittentin beabsichtigt in normalen Marktphasen für eine börsentägliche (außerbörsliche) Liquidität zu sorgen. Investoren sollten jedoch beachten, dass ein Verkauf der Zertifikate ggf. nicht zu jedem Zeitpunkt möglich ist.
- Da die im Index enthaltenen Aktien in unterschiedlichen Währungen notieren und die Zertifikate keine Währungsabsicherung aufweisen, besteht für den Anleger zusätzlich ein Wechselkursrisiko zum Euro beziehungsweise zum US-Dollar, was den Wert der Zertifikate nachteilig beeinflussen kann.
- Die Emittentin ist gemäß den Zertifikatsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung des Zertifikats berechtigt. Weitere Informationen finden Sie im Wertpapierprospekt.

## **Hinweis zu Renditeangaben**

Tatsächliche Kosten wie z.B. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte, die nicht bei der Emittentin oder Anbieterin anfallen, sind hier nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Rendite aus. Beispiel: Bei einer Anlagesumme von z.B. 1.000 EUR sind beispielhaft angenommene Gesamtkosten in Höhe von 1,2% zu berücksichtigen (Verwahrung und Verwaltung, z.B. 0,20%, inkl. MwSt., sowie einmalige Transaktionsentgelte, z.B. 1,0% für Kauf und Verkauf des Produktes). Die Bruttowertentwicklung der Anlagesumme verringert sich durch diese Kosten mit den beispielhaft angenommenen Sätzen bei beispielhaft unterstellter Laufzeit und/oder Haltedauer des Produktes. Bei 1-jähriger Laufzeit und/oder Haltedauer verringert sich die Bruttowertentwicklung um 1,2% p.a., bei 5-jähriger Laufzeit und/oder Haltedauer um 0,24% p.a. Die tatsächliche Laufzeit und/oder Haltedauer kann je nach Produkt und/oder Anlagehorizont des Investors variieren.

Die tatsächlich allgemein gültigen bzw. individuell vereinbarten Kosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis bzw. der individuellen Vereinbarung mit Ihrer Bank/ Ihre(m/s) Broker(s) und ändern das beispielhaft aufgeführte Ergebnis. Bitte erkundigen Sie sich vor einer Transaktion bei Ihrer Bank/Ihrem Broker über die tatsächlich anfallenden Kosten.

## **Weitere Informationen**

- Jeweiliges Termsheet
- Jeweilige Endgültige Bedingungen
- Jeweiliger Basisprospekt (zusammen mit etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen: der „Wertpapierprospekt“)

Für das Produkt rechtlich maßgeblich ist ausschließlich der Wertpapierprospekt, der bei Interesse bei UBS Limited, c/o UBS Deutschland AG, Postfach 102042, 60020 Frankfurt/Main, angefordert werden können.

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informations- und Marketingzwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Soweit nicht anderweitig ausdrücklich schriftlich vereinbart, wird die UBS nicht als Ihr Anlageberater oder Treuhänder in einer Transaktion tätig. Die Gültigkeit der Informationen und Empfehlungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments beschränkt und kann sich je nach Marktentwicklung jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Wir empfehlen Ihnen, vor einer Investition Ihren Anlage-, Steuer- oder Rechtsberater bezüglich möglicher – einschließlich steuertechnischer – Auswirkungen einer Investition zu konsultieren. UBS erteilt keine Steuerberatung.

Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig ansehen. Eine Gewähr für deren Richtigkeit können wir allerdings nicht übernehmen. Bitte berücksichtigen Sie, dass die Emittentin und oder eine andere Konzerngesellschaft der UBS AG (oder Mitarbeiter derselben) jederzeit Finanzinstrumente, die in diesem Dokument erwähnt sind, einschließlich Derivate auf solche Finanzinstrumente kaufen oder verkaufen können. Außerdem können sie als Auftraggeber beziehungsweise Mandatsträger auftreten oder für die Emittentin bzw. mit ihm verbundene Unternehmen Beratungs- oder andere Dienstleistungen erbringen.

Zu beachten ist ferner, dass das hier vorgestellte Produkt unter Umständen im Hinblick auf die individuellen Anlageziele, die Portfolio- und Risikostruktur des jeweiligen Anlegers nicht angemessen ist. Soweit nicht ausdrücklich im Wertpapierprospekt angegeben, wurden oder werden in keiner Rechtsordnung Maßnahmen getroffen, die ein öffentliches Angebot der hierin beschriebenen Wertpapiere erlauben. Der Verkauf der Wertpapiere darf nur unter Beachtung aller geltenden Verkaufsbeschränkungen der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung erfolgen.

Beachten Sie bitte, dass sich dieses Dokument nicht an Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika und des Vereinigten Königreiches, sowie nicht an Personen, die ihren Wohnsitz in einer der beiden vorgenannten Rechtsordnungen haben, richtet.

UBS Limited ist eine Tochtergesellschaft von UBS AG. UBS Limited, Niederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main, ist eingetragen beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Handelsregisternummer HRB 50602. UBS Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, registriert in England und Wales im Companies House (company number 2035362) unter der Adresse 5 Broadgate, London, EC2M 2QS, Großbritannien. UBS Limited ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen. Regulierte und beaufsichtigt wird sie durch die Financial Conduct Authority sowie durch die Prudential Regulation Authority.

UBS Deutschland AG ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG. <http://www.ubs.com/de/de/ubsgermany/hinweise.html>

Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Einwilligung der UBS AG oder einer ihrer Konzerngesellschaften weder geändert, vervielfältigt noch reproduziert werden.

© UBS 1998-2016. Alle Rechte vorbehalten.

**Für UBS Marketingzwecke  
Stand: November 2016**

#### **UBS Limited**

c/o UBS Deutschland AG  
Equity Derivatives  
Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main  
E-mail: [invest@ubs.com](mailto:invest@ubs.com)

**Hotline (keine Anlageberatung): 0800-800 04 04**

Tel.: +49-69-1369-8989

Fax: +49-69-1369-8174

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