

Klimafreundliche Zukunft – eine Chance für Investoren?

UBS Asset Management

Eveline Mächler
ESG Investment Spezialistin

25. Oktober 2022



Table of contents

Section 1	Is the net zero target at risk?	2
Section 2	The green inflection point	7
Section 3	UBS climate strategies	14

Section 1

Is the net zero target at risk?



German nuclear power plants running longer

Why has it come to this? [Energy crisis in Europe](#)

Scholz will Betrieb von drei AKW verlängern

Stand: 17.10.2022 20:51 Uhr

Nach wochenlangem Streit hat Kanzler Scholz ein Machtwort gesprochen: Die drei verbliebenen Kernkraftwerke sollen bis zum 15. April 2023 weiterlaufen können. Von den Grünen kommt Kritik.

DEUTSCHLAND REGIERUNGSSTREIT

Scholz spricht Machtwort - Alle drei AKWs sollen bis April weiterlaufen können

Stand: 17.10.2022 | Lesedauer: 4 Minuten

Entscheidung von Scholz

Alle drei deutschen Atomkraftwerke sollen bis Mitte April laufen können

Im Streit über die Atomkraftwerke zwischen Grünen und FDP greift der Bundeskanzler mit seiner Richtlinienkompetenz durch. Auch das Kraftwerk Emsland soll 2023 laufen.

17.10.2022, 18.26 Uhr

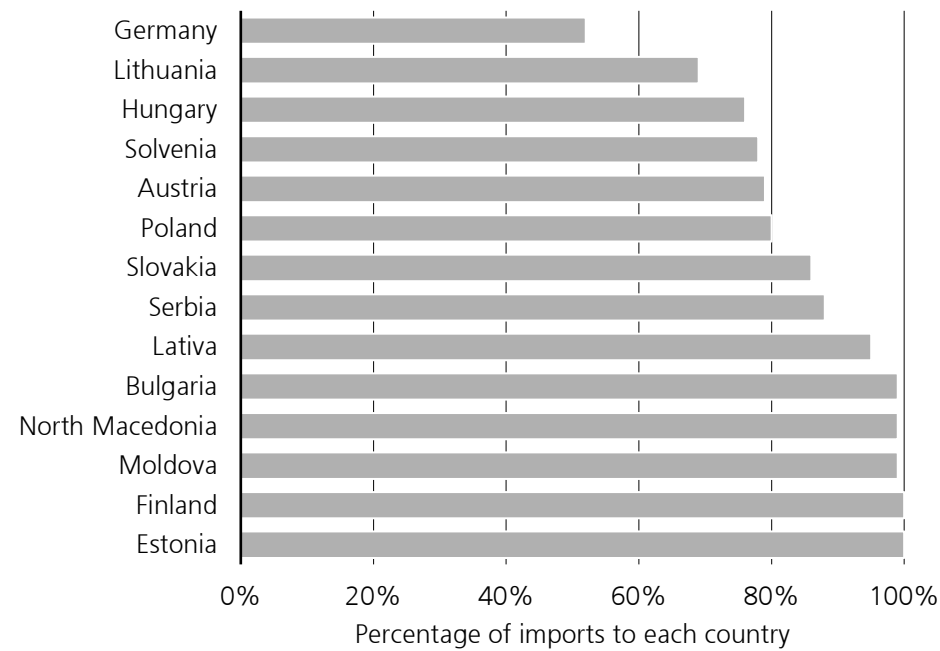
Source: Tagesschau, Welt, Spiegel Politik



What the war in Ukraine means for energy and climate

Russia's invasion has caused a short-term spike in energy prices but could prompt a long-term shift towards sustainability.

Europe's gas dependency on Russia



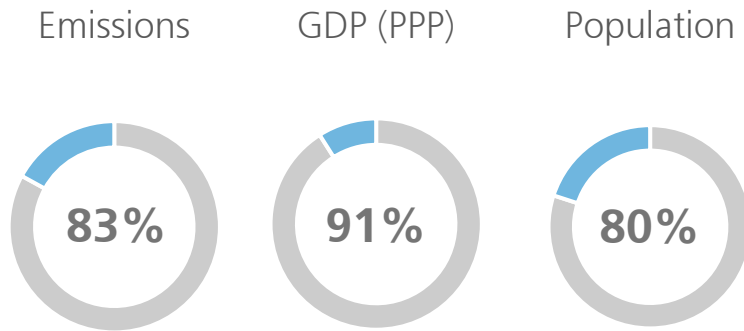
Source: Jeff Tollefson. (05.04.2022). *What the war in Ukraine means for energy, climate and food*. Retrieved from nature. Isabella Hervey-Bathurst. (22.03.2022). *Hat der Ukraine-Krieg die Revolution der sauberen Energie beschleunigt?*. Retrieved from Schrodgers
Note: EU stands for European Union



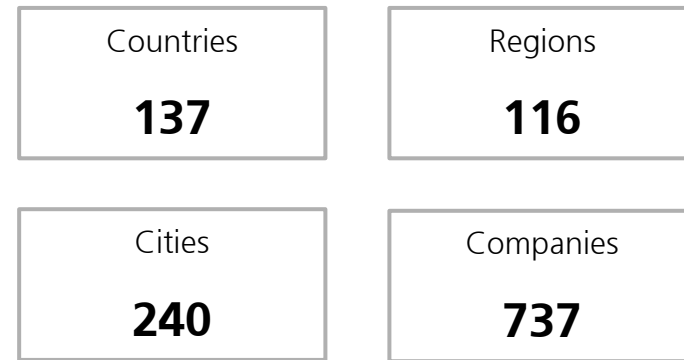
Significant momentum in net zero commitments across governments and companies

Net zero pledges imply big changes to economies

Global net zero coverage



Net zero numbers



The challenge

Current policies and commitments suggest average temperatures will increase 2.7°C by the end of the century. Do nothing and that figure rises to 4°C.

Source: Net Zero Tracker. (12.10.2022). Global net zero coverage. Retrieved from <https://zerotracker.net/>

Note: 1) Global net zero coverage: Country-level coverage only, sub-national net zero targets in countries without a target are not included. 2) Net zero numbers: Out of 198 countries, 713 regions, 1,177 cities and 2,001 companies.

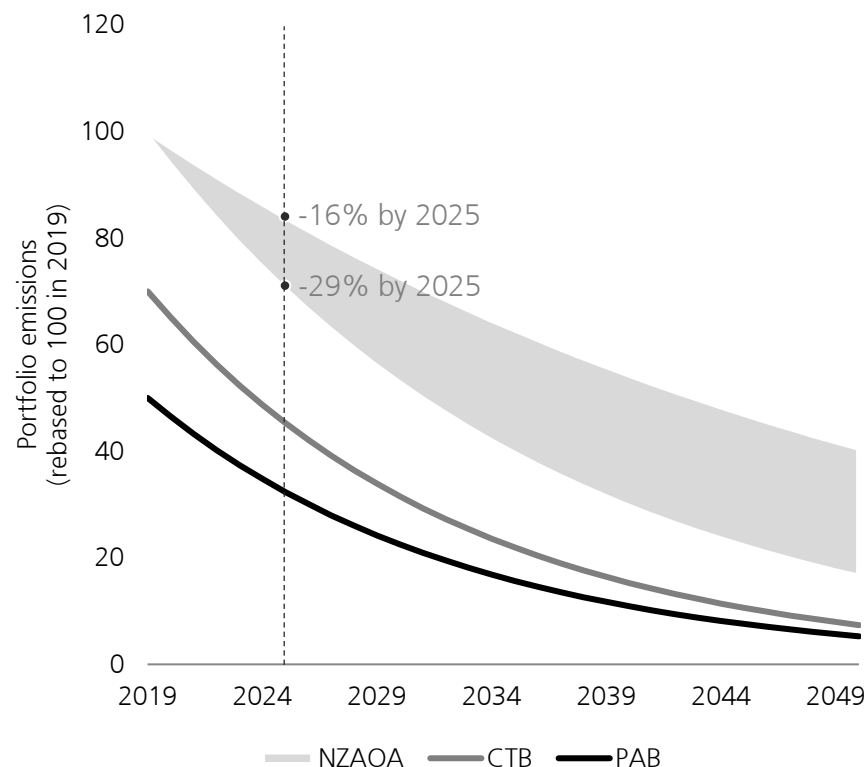
Selected net zero framework comparison

Decarbonization trajectories underpin the latest net zero frameworks

Key features of leading frameworks

- **Net Zero Asset Owner Alliance¹ (NZAOA):**
 - Aim for 16% – 29% portfolio decarbonization by 2025 (reference year 2019)
 - Has an explicit focus on target setting
 - Contains explicit engagement objectives
 - Requires a focus on climate positive investments
- **EU climate benchmark rules²** stipulate immediate and ongoing 30% (**CTB**) or 50% (**PAB**) reduction versus benchmark and ongoing 7% year-on-year decarbonization
- **IIGCC Net Zero Investment Framework 1.0 key components⁴**
 - Governance and Strategy: Commit to the goal of achieving net zero portfolio emissions by 2050 (or sooner).
 - Targets and Objectives: Set medium term emissions reduction and climate solutions reference targets
 - Environment to facilitate alignment: voting and engagement

Decarbonization trajectories³



For a real economy decarbonisation absolute decarbonisation is needed, engagement as transmitter.

¹ <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>, ² http://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/benchmarks-delegated-act-2020-4757_en.pdf, ³ Decarbonization pathways for CTB & PAB could be lower depending on prevailing benchmark emissions. Source: UBS Asset Management. For illustrative purposes only. Further details of both methodologies in the Appendix. ⁴ IIGCC Net Zero Investment Framework 1.5 °C Implementation Guide.

Section 2

The green inflection point



Investor motivations behind climate finance

Reduction of exposure to pollutive companies versus decarbonization of the real economy

Climate consideration inputs



Financial Returns

drivers of financial risks and rewards



Ethical Preferences

exposure aligned with moral values

Climate consideration outputs



Impact

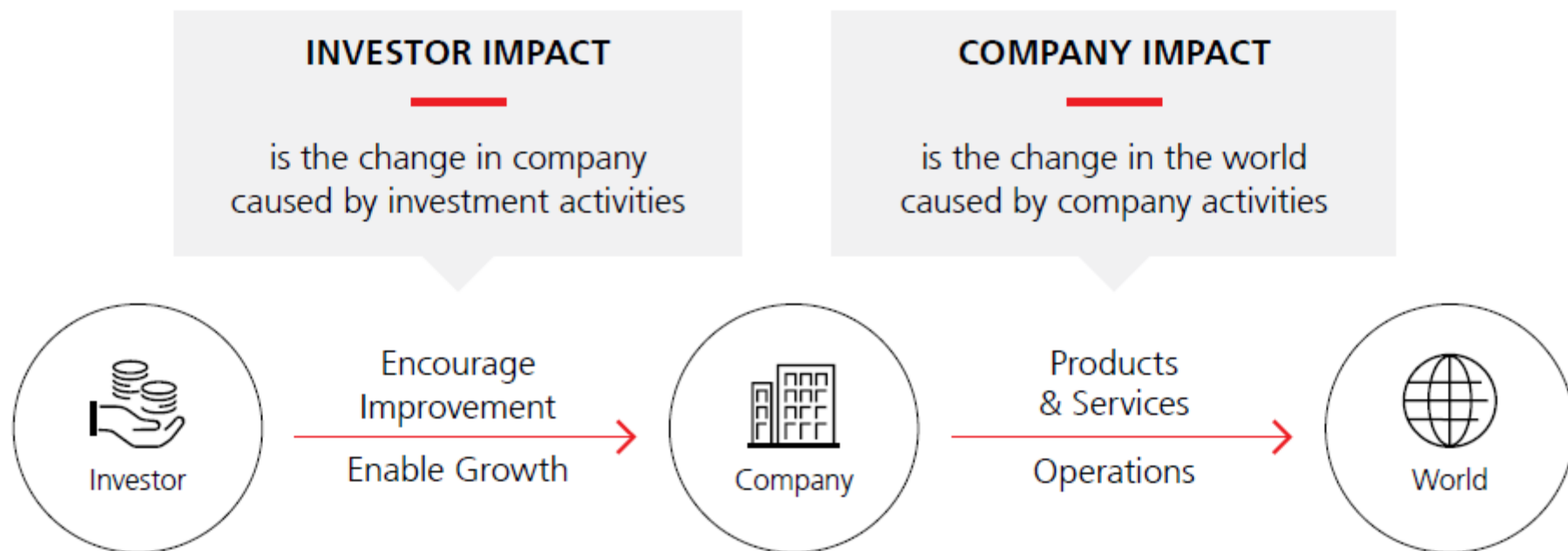
leverage investments to make a difference

Source: UBS Asset Management. (October 2022). *The green inflection point*.



What is investor impact?

Investor focus on change and real-world effects



Source: UBS Asset Management. (October 2022). *The green inflection point*.

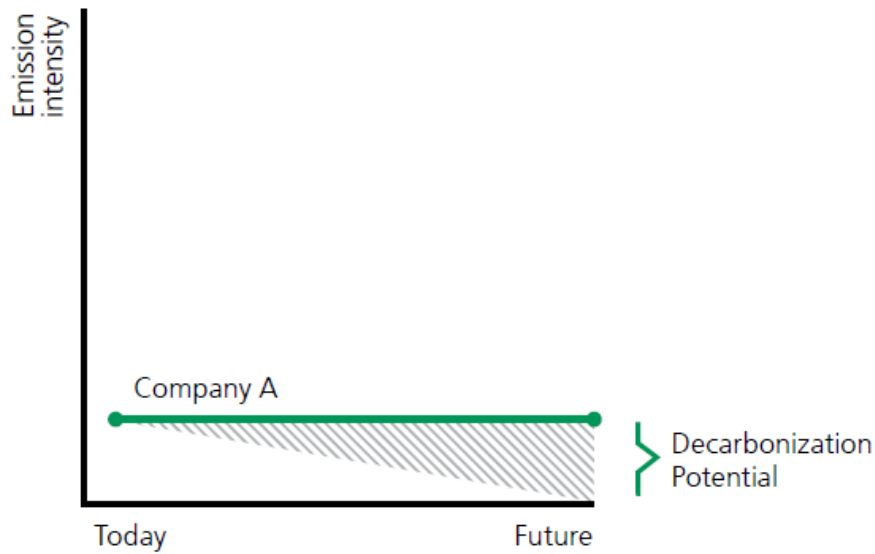


Focus on change

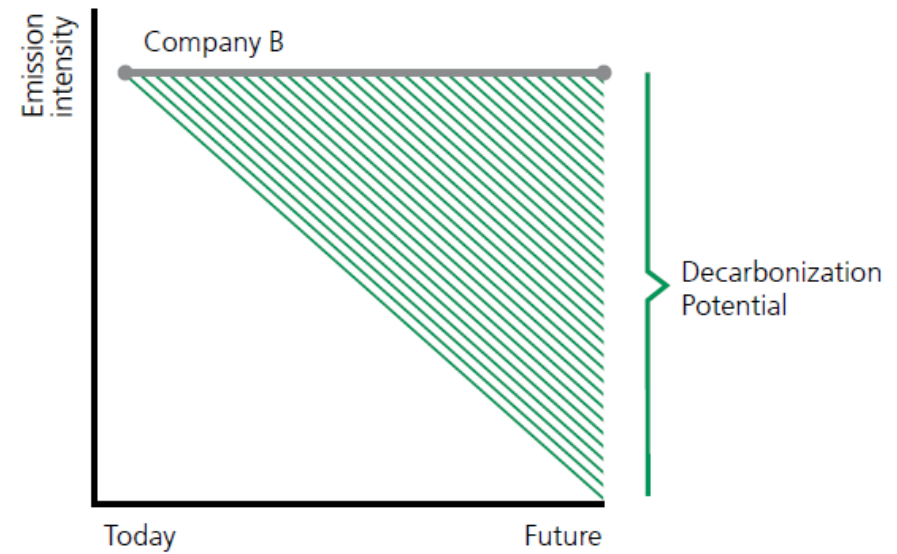
Engagement with emission-intensive sectors where decarbonization efforts matter the most

Invest for Greenness or Greening

Greenness



Greening



Source: UBS Asset Management. (October 2022). *The green inflection point*.



Real economy contribution...

... through our dedicated climate engagement and voting

Our thematic climate engagement program

- Collaborating with companies to support a transition to a lower carbon future
- Our objectives are aligned with the Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) framework on governance, strategy, risk management, metrics and targets
- Our thematic engagement program on climate supports UBS-AM's commitment to the Net Zero Asset Manager's Initiative to which we are a founding member. Our overall approach is guided by the methodology of the Paris Aligned Investing Initiative's Net Zero Investment Framework.
- Our thematic engagement program: phase 1 completed and phase 2 ongoing

Voting in context of climate

- Focus on companies' disclosures on environmental policies and risks
- UBS expects companies to have a strategy in place to reduce carbon emissions, related targets to be set and progress reports to be provided
- UBS will support proposals that ask companies to disclose to shareholders at a reasonable cost and without disclosing business secrets
- 136 climate related proposals voted on in first half of 2022

Source: UBS Asset Management 2022. For illustrative purposes only.
Voting data for 6 months to 30 June 2022



Our work to engage high emitting companies to adopt a net zero pathway



Insights from our thematic climate engagement program

We believe that engagement and proxy voting can be used as important means to influence corporate behavior and accelerate action.

Phase 1: March 18 – March 21

- 3 years of dialogue
- 45 oil & gas and utilities companies lagging on climate change performance
- More than 200 meetings with management and representatives of the board
- More than 58% of companies made good or excellent progress against set objectives
- As a result, exclusion of five companies from our Sustainability-focused (active) and active and enhanced-indexing (rule-based) climate aware investment funds

Phase 2: April 2021 – ongoing

- 2 years of dialogue
- 46 companies, 22 of which are continued from the first phase
- Expanding target list of companies to other sectors where climate impact is material
- Companies in focus represent a higher number of total absolute emissions
- Maintain high participation in CA100+
- Continuing climate engagement dialogue with 5 excluded companies and monitor their progress
- In 2021, we conducted a total of 197 meetings to discuss climate-related topics with companies

Source: UBS Asset Management 2022. For illustrative purposes only.



Planet

Engagement example: integrated oil & gas

Management commitment to work with investors to align business with the Paris Agreement



Sector
Energy

Region
Europe

Country
UK

ESG Topics addressed
✓ Climate change

Issue

- Concerns over carbon emissions trends, fossil fuel exposure, weak disclosure levels, or the absence of climate change policies and targets
- One of the world's top 100 greenhouse gas (GHG) emitters and was included in the engagement focus of [Climate Action 100+](#).
- Lack of a more forward-looking strategic view to climate change risk

Action

- Portfolio managers, analysts and SI analysts have been in contact with company representatives, including Board members, several times over the last 3 years in the context of investor, governance and Climate Action 100+ meetings.
- We have encouraged management to adopt a more ambitious and strategic approach to climate change and the energy transition.

Outcomes and next steps

- Align its capex with the Paris agreement, long term emissions reduction targets, and targets in executive compensation. Company management recommended shareholders to vote for this resolution.
- At the beginning of 2020, the company announced a net zero emissions target by 2050. In August, the company further announced a 10x increase in low-carbon investments, an increase in renewable investments by 20x, and a 40% reduction in oil and gas production by 2050.
- In early-2022 the company raised the ambition of its Scope 1 & 2 GHG reduction targets.

Source: UBS Asset Management 2022. For illustrative purposes only.

Section 3

UBS climate strategies



UBS Climate Action Strategy

Strategy with one mission: to drive decarbonization in emission-intensive industries

1 Challenge

- Our society is dependent on emission-intensive industries: materials, utilities, agriculture
- Transitions is the only solution
- Investors cannot distance themselves from the problem, need to get involved and drive change

2 Solution

- Accept exposure to emissions. Demand accelerating decarbonization
- Evidence-based engagement focusing on capital allocation towards emission abatements
- Recognize link between emissions and financial value. Transitions will drive alpha

3 Differentiated approach

- One mission strategy
- Double bottom-line
 - 1) Financial return target
 - 2) Decarbonization (5% p.a.)
- Engagement and impact framework aiming to partner with companies and drive tangible actions

UBS Active Climate Aware Equity Fund

Address climate opportunity solution

1 Actively managed

- Seeking outperformance with high active share (~90%)
- Best ideas concentrated in a portfolio of ~ 55 stocks
- Highly-qualified and experienced portfolio management team

2 Holistic approach

- Looking to select companies that are leaders in climate:
- Adaptation: Innovating climate-related technologies and solutions
 - Mitigation: Reducing climate risks to their business model
 - Transition: Transforming their business model to align with a 2°C global warming scenario¹

3 Unique expertise

- Dedicated SI team with a targeted climate engagement program
- Proven track record of managing Sustainable equities going back over 20 years²
- Intrinsic Value process in place for over 40 years

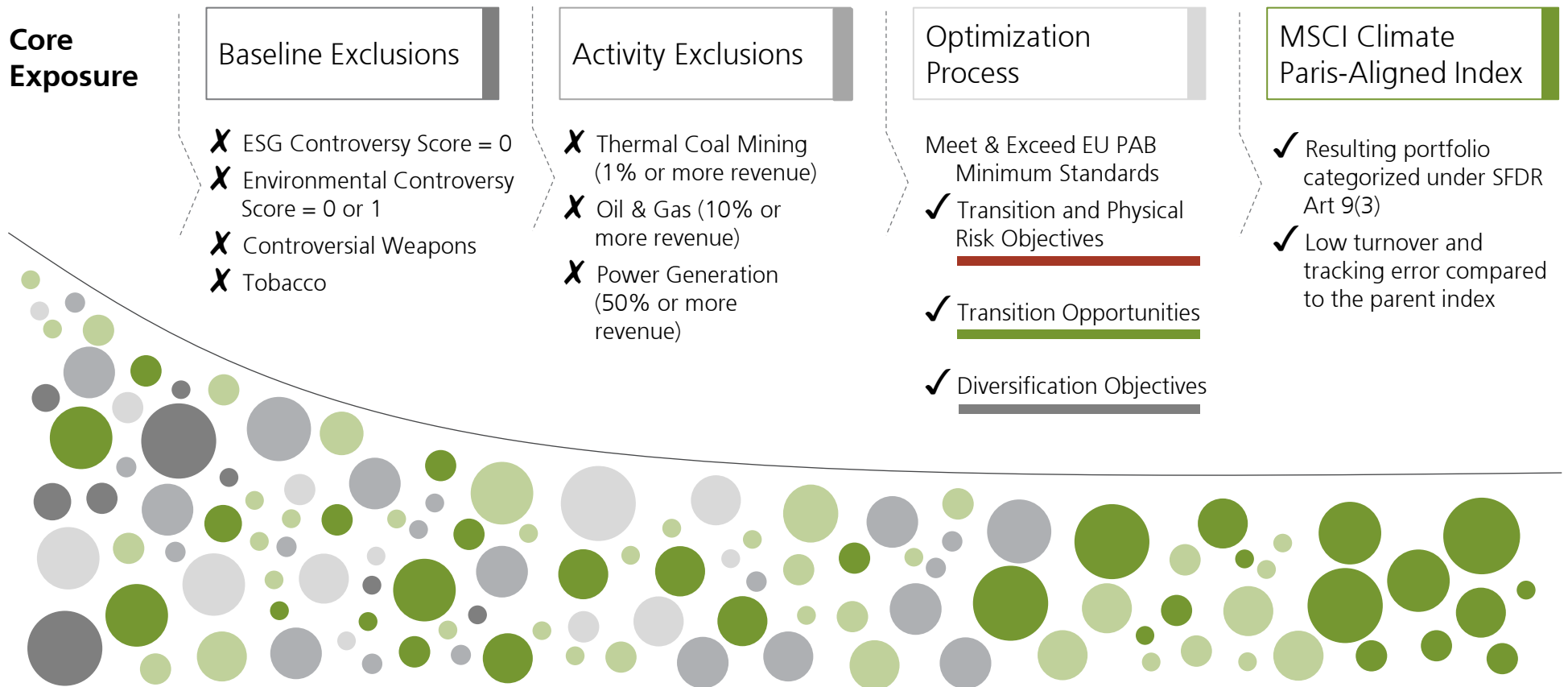
Active Climate Aware Equity

1 2°C global warming scenario (2DS): CO₂ emissions consistent with > 50% probability of max 2°C global temperature increase. UBS AM developed a quantitative model that compares the company's carbon footprint trend with the required emission reductions implied by a 2°C scenario. It allows for estimates for probability that the company will achieve industry emission reduction targets "glide path targets".

2 Global Sustainable Equity Composite inception date of 30 June 1997. The returns shown above are based on currently available information and are subject to revision. **Past performance is no guarantee of future results.** Performance figures are gross of fees. Please see attached disclosure information. Excess returns calculated by subtracting benchmark returns from portfolio returns. Returns greater than one year annualized. Returns in USD. Benchmark used for excess return calculation is the MSCI World Index. Source: UBS Asset Management, 31 March 2021. The product described herein aligns to Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088

From Core Exposure to Paris-Aligned Benchmark

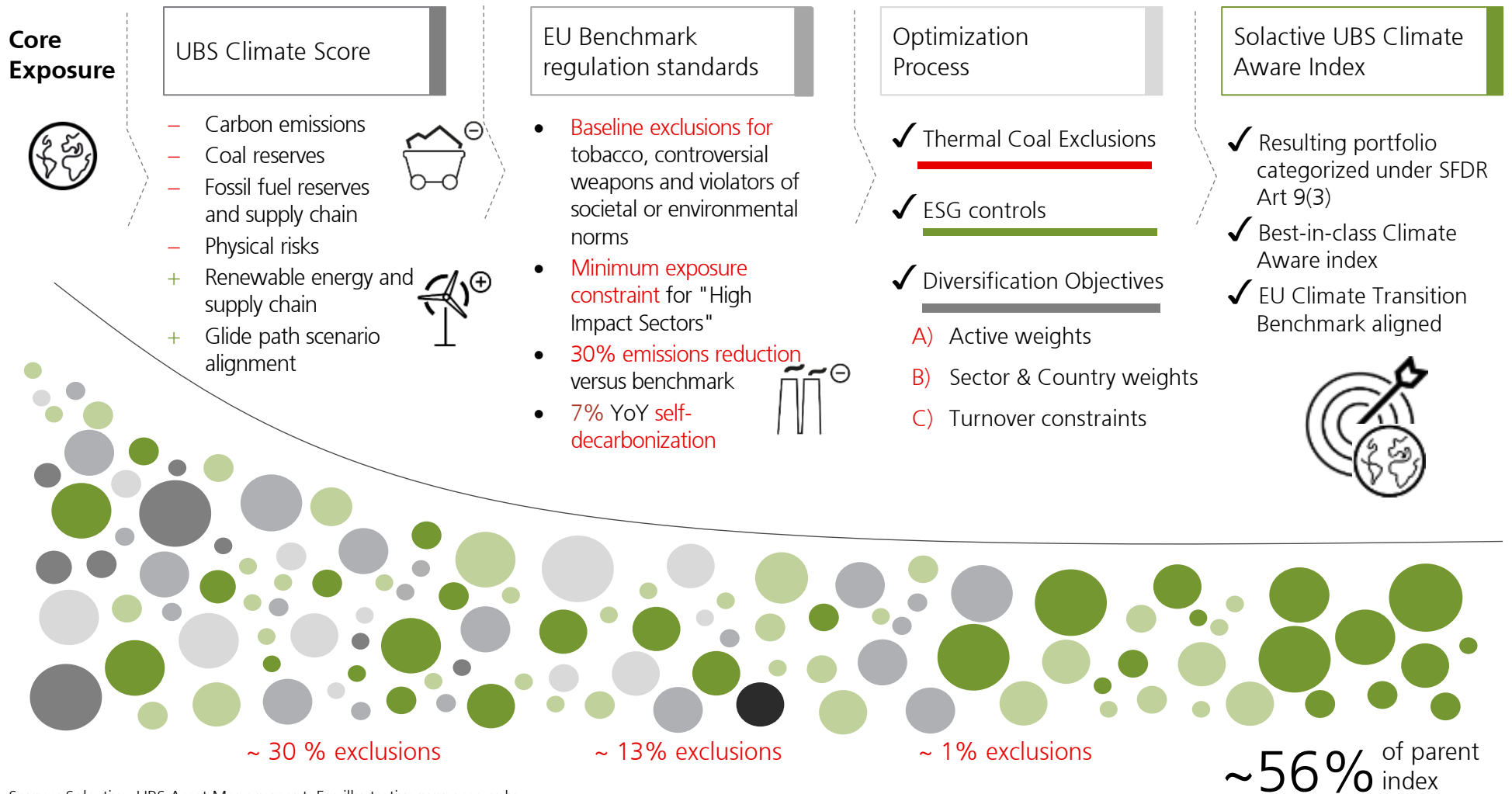
Not only meeting, but exceeding EU Minimum Standards



Source: MSCI, UBS Asset Management. For illustrative purposes only.

From Core Exposure to Climate Aware Benchmark

Not only meeting, but exceeding EU Minimum Standards



Source: Solactive, UBS Asset Management. For illustrative purposes only.

Our existing climate aware and action strategies

Ongoing voting and engagement with companies within our climate strategies

Asset class	Focus of the strategy		
	Decarbonization / Carbon reduction	Real economy contribution	Climate solutions
Equities			
UBS (Lux) Equity SICAV - Active Climate Aware (USD)	X	X	X
UBS Climate Action	X	X	
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	X	*	X
UBS (Irl) ETF plc – UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	X	*	X
Fixed Income			
UBS (Lux) SICAV 2 - USD Corporates Active Climate Aware (USD)	X	X	X
UBS (Lux) SICAV 2 - EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	X	X	X

Source: UBS Asset Management.

Note: *voting only, no dedicated engagement

Advocacy and System Level Engagement play a key role in climate action

UBS contributes to multiple industry initiatives to advance a robust financial system to support net zero goals.



- Expert Group on Risk and Alignment Methodologies
- Expert Group on Data, Disclosure and Classifications
- SFWG and Policy Group



- CEO Alliance of Climate Leaders



- Task Force member
- 7 subgroups



- Net Zero Implementation



- WS4 Financial institution transition plans
- WS5 Portfolio alignment measurement
- WS7 Policy call to action



- Investor Advisory Group



Net Zero

Banking Initiative

- Sectoral Target Setting
- Implementation



Net Zero Asset

Manager Initiative

- Net Zero Implementation



- Climate Score Working Group



- Lead on 8 corporate engagements

Source: UBS Asset Management.

Kontaktinformation

Wholesale Client Coverage Germany



Andrew Hinrichsen

Wholesale Client Coverage



+49-69-1369 5315



+49-172-670 9637



andrew.hinrichsen@ubs.com



Lothar Traub

Wholesale Client Coverage



+49-89-206 09 5114



lothar.traub@ubs.com



Alexander A. Werani

Wholesale Client Coverage



+49-69-1369 5104



alexander.werani@ubs.com

Disclaimer

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

Nur für professionelle Kunden.

UBS Fonds nach luxemburgischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds(s) gekündigt werden.

Das hier beschriebene Produkt entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie auf ubs.com/funds.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. 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. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. 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.

Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

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.

DE: Vertreter in Deutschland für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main. Verkaufsprospekte, wesentliche Anlegerinformationen (KIID), Vertrags- bzw. Anlagebedingungen ggf. Satzung, Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Europe SE bzw. bei UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache schriftlich angefordert werden als auch unter www.ubs.com/deutschlandfonds abgerufen werden.

Bei den Informationen handelt es sich ausschließlich um Marketingmaterial bzw. Produktinformationen. Es handelt sich nicht um Research.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter: ubs.com/funds.

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/am-glossary

© UBS 2022. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.