

Guru-Index

Anlegen wie **die Profis**.

Open End PERLES auf den
Solactive Guru NTR Index

I. Guru – Anlegen wie die Profis

Der Solactive Guru Net Total Return Index bildet die Wertentwicklung der grössten Aktien-Positionen von ausgewählten Hedge Funds und Beteiligungsgesellschaften ab, die vornehmlich in Aktien investieren und dabei einen Buy-and-Hold-Ansatz verfolgen. Besonders bei dieser Strategie können eine fundierte Marktexpertise und eine eingehende Analyse den Unterschied zwischen Erfolg und Misserfolg ausmachen. Vor diesem Hintergrund können die Anlageentscheidungen von etablierten Hedge Fund-Managern, auf die das Konzept des Solactive Guru Net Total Return Index zurückgreift, eine wertvolle Wissensquelle sein.

II. Kosteneffizienter Zugang zur Hedge Fund-Expertise

Hedge Funds verwenden nicht unwesentliche Ressourcen für die Suche nach attraktiven Investitionsmöglichkeiten. Daher sind deren Anlageentscheidungen oftmals das Ergebnis eines aufwändigen und kostenintensiven Anlageprozesses. Um diesen Aufwand zu finanzieren, verlangen Hedge Funds von ihren Investoren meist verhältnismässig hohe Gebühren. Nicht selten werden eine volumengebundene, jährliche Managementgebühr von zwei Prozent und eine Performancegebühr von 20 Prozent erhoben.

Der Indexanbieter Solactive greift für die Ermittlung der Indexbestandteile des Solactive Guru Net Total Return Index auf ein öffentlich zugängliches Dokument zurück, das jede Anlagegesellschaft in den USA ab einer bestimmten Grösse vierteljährlich erstellen muss. Da dieses Dokument die Top-Beteiligungen der betroffenen Hedge Funds auflistet, erlauben Ihnen die UBS Open End PERLES auf den Solactive Guru Net Total Return Index an diesen Aktien-Positionen eins zu eins, abzüglich einer Managementgebühr in Höhe von 1.20% p.a., zu partizipieren.

III. Warum müssen US-Beteiligungsgesellschaften und institutionelle Investoren ihre Positionen offenlegen?

Die US-Börsenaufsicht "Securities and Exchange Commission", kurz SEC, verlangt von allen institutionellen Anlegern (also auch von Hedge Funds) mit einem Investitionsvolumen von mindestens 100 Millionen US-Dollar in US-Aktien ein Mindestmass an Transparenz. Dazu gehört eine vierteljährliche Offenlegung der gehaltenen Positionen über das sogenannte "13F Filings"-Dokument. Die etwas sperrige Namensgebung dieses Dokuments leitet sich vom Paragraph 13 (f) des Securities Exchange Act ab, der die entsprechende Offenlegungspflicht schon seit 1975 vorsieht. Demnach sind diese Gesellschaften verpflichtet, ihre Aktienbeteiligungen spätestens 45 Tage nach Quartalsende offenzulegen und über die Website der SEC zugänglich zu machen.

Nur für Marketingzwecke



SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung

CHF

USD

Valor

25642236

25642235

SIX Symbol

GURUCH

GURUUS

ubs.com/guru

Solactive Guru NTR Index vs. S&P 500 Index



	Solactive Guru NTR Index (USD)	S&P 500 Index
Rendite p.a.	20.0%	17.7%
Volatilität p.a.	15.9%	13.7%
Sharpe Ratio	1.3	1.3

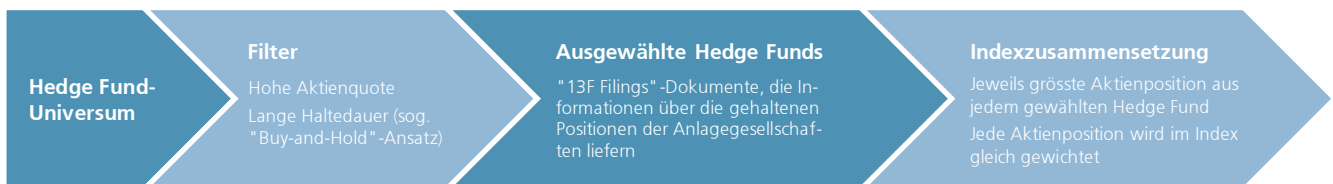
Quelle: Bloomberg, UBS / Zeitraum: 27.02.2009 bis 09.05.2017

Bei dieser Grafik handelt es sich vor dem 27.02.2012 um eine historische Rückbetrachtung des Solactive Guru 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

Der Solactive Guru Net Total Return Index wurde vom Indexanbieter Solactive AG entwickelt. Die Indexberechnung startete am 25. Mai 2012 bei 100 Punkten. Der Solactive Guru Net Total Return Index wird als Performance-Index in US-Dollar berechnet. Das bedeutet, dass eventuelle Dividenden der Indexmitglieder in den Index reinvestiert werden.

Eine Überprüfung und gegebenenfalls eine Anpassung der Indexzusammensetzung erfolgt einmal im Quartal nach Veröffentlichung der "13F Filings"-Dokumente. Dabei werden die Indexmitglieder gleichgewichtet. Allerdings wird jeder Hedge Fund vorher in einem mehrstufigen Auswahlverfahren überprüft, bevor dessen Top-Beteiligung in den Solactive Guru Net Total Return Index einfließen kann. Dazu gehört es zum Beispiel, auf Hedge Funds zu verzichten, die in ihrem Portfolio traditionell eine hohe Umschichtungsquote aufweisen. Auf diese Weise soll das Hauptaugenmerk auf Beteiligungsgesellschaften gelegt werden, die eher einen langfristigen Anlagehorizont haben und einen wertorientierten Anlagestil nutzen. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass vom jeweiligen Quartalsende bis zum Veröffentlichungstermin der "13F Filings"-Dokumente oftmals 45 Tage verstreichen. Daher ist nicht auszuschliessen, dass ein Anlagemanager eine offengelegte Position bis zur Veröffentlichung schon wieder verkauft hat.



V. Mitglieder des Solactive Guru Net Total Return Index

Firma	Gewichtung	Firma	Gewichtung	Firma	Gewichtung
Apple Inc	1.81%	Charter Communications Inc	1.83%	Cheniere Energy Inc	1.62%
Adient PLC	1.93%	Cigna Corp	1.82%	Southwest Airlines Co	1.66%
Autodesk Inc	1.83%	Cooper-Standard Holdings Inc	1.78%	LyondellBasell Industries NV	1.61%
Allergan PLC	1.66%	Delta Air Lines Inc	1.52%	Marriott International IncMD	1.82%
American Tower Corp	2.01%	Dycom Industries Inc	2.23%	Mondelez International Inc	1.69%
Amazon.com Inc	1.86%	Facebook Inc	1.89%	Macquarie Infrastructure Corp	1.77%
AutoNation Inc	1.57%	First Data Corp	1.64%	Microsoft Corp	1.80%
Aon PLC	1.76%	GrubHub Inc	1.97%	Netflix Inc	1.83%
Broadcom Ltd	1.85%	Home Depot Inc/The	1.88%	NXP Semiconductors NV	1.75%
Bank of America Corp	1.64%	Hess Corp	1.67%	Pioneer Natural Resources Co	1.49%
Sotheby's	1.94%	Herbalife Ltd	1.74%	Restaurant Brands Internationa	1.76%
Baidu Inc	1.74%	Humana Inc	1.82%	Reynolds American Inc	1.82%
Berkshire Hathaway Inc	1.70%	Horizon Pharma Plc	1.52%	Sprint Corp	1.69%
CBS Corp	1.74%	Incyte Corp	1.75%	Sherwin-Williams Co/The	1.84%
Crown Castle International Cor	1.81%	Investors Bancorp Inc	1.67%	Spirit AeroSystems Holdings In	1.70%
CDK Global Inc	1.71%	JPMorgan Chase & Co	1.65%	Extended Stay America Inc	1.72%
Celanese Corp	1.69%	Kraft Heinz Co/The	1.71%	Constellation Brands Inc	1.87%

Stand: 09.05.2017

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

VI. Die Produktlösungen

Die UBS Open End PERLES auf den Solactive Guru Net Total Return Index bilden die Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index, der eventuelle Dividenden der Indexmitglieder reinvestiert, nach Abzug der Managementgebühr von 1.20 Prozent p.a. ohne Laufzeitbegrenzung eins zu eins ab.

	CHF-Tranche	USD-Tranche
Emittentin	UBS AG, London Branch	UBS AG, London Branch
SVSP Produkttyp	Tracker-Zertifikate (1300)	Tracker-Zertifikate (1300)
Bezugsverhältnis	1:1	1:1
Managementgebühr	1.20% p.a.	1.20% p.a.
Fälligkeit	Open End	Open End
Basiswert (Währung)	Solactive Guru Net Total Return Index (USD)	Solactive Guru Net Total Return Index (USD)
Emissionspreis	CHF 165.73	USD 174.74
Erster Handelstag	05. November 2014	05. November 2014
ISIN / SIX Symbol	CH0256422368 / GURUCH	CH0256422350 / GURUUS

VII. Chancen

- Anlegen wie die Profis, da die Indexbestandteile entsprechend der veröffentlichten Top-Beteiligungen ausgesuchter, etablierter Anlagegesellschaften erfolgt.
- Transparente und zielgerichtete Indexkonzeption, die die Veröffentlichungspflicht für Anlagegesellschaften mit mehr als 100 Millionen US-Dollar in den USA nutzt.
- Der Anlageschwerpunkt liegt auf US-amerikanischen Aktien.
- Diversifikation über die Top-Beteiligungen ausgesuchter, etablierter Anlagegesellschaften mit einer quartalsweisen Überprüfung und Gleichgewichtung der Indexmitglieder.
- Unter normalen Handelsbedingungen börsentäglich handelbar.
- Keine feste Laufzeitbegrenzung.

VIII. Risiken

- Kein Kapitalschutz: Anleger tragen das Risiko, ihr eingesetztes Kapital zu verlieren, wenn sich der Kurs des zugrundeliegenden Index verschlechtert.
- Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Top-Beteiligungen kann sich das tatsächliche Portfolio der Anlagegesellschaften wieder verändert haben. Dementsprechend kann es sein, dass eine Anpassung im Solactive Guru Net Total Return Index vom tatsächlichen Portfoliobestand einer ausgesuchten Anlagegesellschaft abweicht.
- 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.
- Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung des Produkts berechtigt.

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

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 Term sheets 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

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

* 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.