

Wertorientiertes Anlegen

Auf den Spuren namhafter **Investorengrossen**

Open End PERLES auf den
Solactive Value Investoren NTR Index

I. In guter Gesellschaft

Mit dem Solactive Value Investoren Net Total Return Index partizipieren Sie am Investmentgeschick von Anlegern, die seit Jahrzehnten erfolgreich an der Börse agieren. Denn der Index versammelt aktuell 14 Beteiligungsgesellschaften ausgewählter Grossanleger die alle einen wertorientierten Anlagestil verfolgen. Dazu zählt Warren Buffett: Das Orakel von Omaha ist mit seiner Investmentfirma Berkshire Hathaway wohl der bekannteste wertorientierte Anleger. Doch er ist bei weitem nicht der einzige Vertreter dieses Anlagestils. Albert Frère beispielsweise gilt mit seiner Beteiligungsgesellschaft Groupe Bruxelles Lambert (GBL) als Finanzmagier Belgiens. Li Ka-Shing kontrolliert mit seinen beiden Holding-Gesellschaften Hutchison Whampoa und Cheung Kong einen wesentlichen Teil der an der Börse Hong Kong gehandelten Unternehmen. Auch der weltweit vertretene Fondsverwalter Invesco verfolgt hauptsächlich eine wertorientierte Anlagestrategie.

II. Unterbewertete Qualitätsaktien

Wert und Preis sind die beiden Variablen, mit denen sich wertorientierte Investoren hauptsächlich beschäftigen. Ihr Ziel ist es, Unternehmen zu finden, die weniger kosten, als sie eigentlich wert sind. Während der jeweils aktuelle Kurs einer Aktie ersichtlich ist, besteht die Kunst des wertorientierten Anlegens darin, den tatsächlichen Wert eines Unternehmens zu bestimmen. Der traditionelle Ansatz, der von Benjamin Graham mit dem Buch „The Intelligent Investor“ 1949 begründet wurde, konzentriert sich vor allem auf den Buchwert einer Gesellschaft. Viele erfolgreiche Investoren achten neben einer günstigen Bewertung ebenfalls auf Qualitätskriterien, die beispielsweise das Geschäftsmodell, das Management oder die Wettbewerbsposition betreffen.

III. Langfristiger Anlagehorizont

Neben der Suche nach vermeintlich unterbewerteten Aktien eint Anleger des wertorientierten Anlagestils noch etwas Anderes: Ihr Anlageverhalten ist stets langfristig ausgelegt. Warren Buffett beispielsweise vertritt die Meinung, dass ein Investment, das man nicht bereit ist fünf Jahre zu halten, nicht wert ist fünf Minuten zu besitzen.

Nur für Marketingzwecke



SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung

USD

Valor

27211035

SIX Symbol

VALUEU

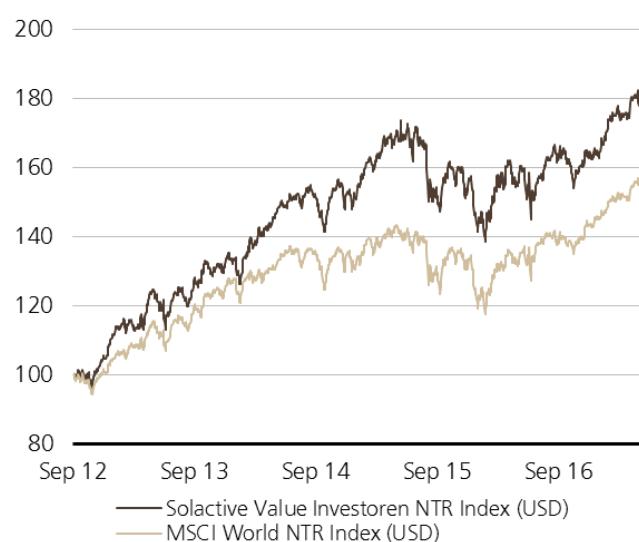
EUR

27211036

VALUEEE

ubs.com/value

Solactive Value Investoren Index vs. MSCI World Index



Solactive Value Investoren NTR Index	MSCI World NTR Index
Rendite p.a.	13.3%
Volatilität p.a.	12.2%
Sharpe Ratio	1.09
	9.8%
	10.8%
	0.91

Quelle: Bloomberg, UBS

Zeitraum: 20.09.2012 bis 12.06.2017, vergangene Wertentwicklungen sind keine Indikationen für zukünftige Wertentwicklungen.

IV. Diversifizierte Anlage dank eines durchdachten Indexkonzepts

Der Solactive Value Investoren Net Total Return Index wurde vom Indexanbieter Solactive AG entwickelt und wird als Performance-Index in US-Dollar & EUR berechnet. Das bedeutet, dass eventuelle Nettodividenden der Indexmitglieder in den Index reinvestiert werden.

Dem langfristigen Ansatz des wertorientierten Anlagestils wird Rechnung getragen, da der zugrundeliegende Index keine Laufzeitbegrenzung aufweist. Auf diese Weise können Sie langfristig mit nur einer Transaktion am regelmässig angepassten Index partizipieren. Jährliche Überprüfungen des Index sorgen dafür, dass Zusammensetzung und Gewichtung der Mitglieder auch künftig den Auswahlkriterien entsprechen. Daher sind stets nur Investmentgesellschaften im Index vertreten, die sich hauptsächlich dem wertorientierten Anlagestil verschrieben haben und eine Marktkapitalisierung von mindestens 200 Millionen Euro aufweisen. Die Gewichtung eines Indexmitglieds richtet sich nach der jeweiligen Marktkapitalisierung, wird jedoch an den Überprüfungsterminen auf maximal 10,0 Prozent begrenzt. Maximal kann der Solactive Value Investoren Net Total Return Index 25 Mitglieder aufnehmen. Das stellt an sich schon eine recht breite Basis dar. Der Diversifizierungsnutzen wird nochmals dadurch erhöht, dass alle Aktien die im Index enthalten sind, Beteiligungsgesellschaften repräsentieren, welche wiederum eine breite Diversifikation in ihren Beteiligungsportfolien aufweisen.

V. Mitglieder des Solactive Value Investoren Net Total Return Index

Investor	Firma	Marktkapitalisierung (in USD)	Gewichtung
Eric R Colson	Artisan Partners Asset Management	2.29 Mrd.	1.17%
Warren Buffet	Berkshire Hathaway Inc	422.99 Mrd.	9.53%
Frank J. McKenna	Brookfield Asset Management In	37.93 Mrd.	10.09%
Li Ka-Shing	CK Hutchison Holdings Ltd	48.91 Mrd.	9.74%
Prem Watsa	Fairfax Financial Holdings Ltd	10.42 Mrd.	8.50%
David Einhorn	Greenlight Capital Re Ltd	0.76 Mrd.	0.60%
Albert Frère	Groupe Bruxelles Lambert SA	15.59 Mrd.	10.28%
Fredrik Lundberg	Industrivarden AB	10.86 Mrd.	6.17%
Neil Woodford, Wilbur Ross	Invesco Ltd	14.03 Mrd.	10.93%
Family Wallenberg	Investor AB	35.84 Mrd.	10.64%
Ian Cumming	Leucadia National Corp	9.31 Mrd.	8.27%
Tom Gayner	Markel Corp	13.80 Mrd.	9.82%
Greg Morrison	Trisura Group Ltd	7.42 Mrd.	2.69%
Cheng Hye Cheah	Value Partners Group Ltd	0.10 Mrd.	0.03%

Stand: 12.06.2017

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

VI. Die Produktlösungen

UBS Open End PERLES auf den Solactive Value Investoren Net Total Return Index bilden die Wertentwicklung des 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.

	USD-Tranche	EUR-Tranche
Emittentin	UBS AG, London Branch	UBS AG, London Branch
SVSP Produkttyp	Tracker-Zertifikate (1300)	Tracker-Zertifikate (1300)
Bezugsverhältnis	1:1	1:1
Managementgebühr	0.75% p.a.	0.75% p.a.
Fälligkeit	Open End	Open End
Basiswert (Währung)	Solactive Value Investoren NTR Index (USD)	Solactive Value Investoren NTR Index (EUR)
Emissionspreis	USD 162.05	EUR 203.90
Erster Handelstag	25. März 2015	25. März 2015
ISIN / SIX Symbol	CH0272110351 / VALUEU	CH0272110369 / VALUEEE

VII. Chancen

- Partizipation an Investmentgesellschaften von viel beachteten Investorengrößen, die sich dem wertorientierten Anlagestil verschrieben haben.
- Transparente und zielgerichtete Indexkonzeption ohne Laufzeitbegrenzung mit jährlicher Index-Überprüfung.
- Indexbasierte Diversifizierung durch breite Abbildung von bis zu 25 Investmentgesellschaften, die in ihren Beteiligungsportfolios eine hohe Diversifikation aufweisen.
- Unter normalen Handelsbedingungen börsentäglich handelbar.
- Keine feste Laufzeitbegrenzung.

VIII. Risiken

- Die Performance des Index hängt massgeblich davon ab, wie sich die börsengehandelten Beteiligungsgesellschaften und deren Beteiligungsportfolios künftig entwickeln. Bei negativer Entwicklung der Kurse der abgebildeten Beteiligungsgesellschaften können Kursverluste eintreten.
- Kein Kapitalschutz: Anleger tragen das Risiko, ihr eingesetztes Kapital zu verlieren, wenn sich der Kurs des zugrundeliegenden Index verschlechtert.
- 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.

Das vorliegende Dokument 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.

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

ubs.com/keyinvest

Hotline: +41-44-239 76 76*

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

Intermediäre: +41-44-239 77 60*

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

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