Guru-Index

Anlegen wie die Profis

Open End PERLES auf den Solactive Guru NTR Index

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.

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 1.60% p.a., zu partizipieren.

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

SVSP Produkttyp
Tracker-Zertifikate (1300)

Währung	Valor	SIX Symbol
CHF	25642236	GURUCH
USD	25642235	GURUUS

ubs.com/guru

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.

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 Veröf-

fentlichung der "13F Fillings" 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 Fillings" Dokumente oftmals 45 Tage verstreichen. Daher ist nicht auszuschliessen, dass ein Anlagemanager eine offengelegte Position bis zur Veröffentlichung schon wieder verkauft hat.

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 1.60 Prozent p.a. ohne Laufzeitbegrenzung eins zu eins ab.

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.

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.

Open End PERLES **in CHF**	
Basiswert	Solactive Guru Net Total Return Index (USD)
Bezugsverhältnis	1:1
Managementgebühr	1.60% p.a.
Emissionsdatum	05 November 2014
Emissionspreis	CHF 165.73
ISIN	CH0256422368
SIX Symbol	GURUCH
Open End PERLES **in USD**	
Basiswert	Solactive Guru Net Total Return Index (USD)
Bezugsverhältnis	1:1
Managementgebühr	1.60% p.a.
Emissionsdatum	05 November 2014
Emissionspreis	USD 174.74
ISIN	CH0256422350
SIX Symbol	GURUUS

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**.

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, 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
Public Distribution Schweiz
Postfach, 8098 Zürich
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 Anschlüssen aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf auf diesen Linien gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

UBS