

# UBS PERLES/PERLES Plus

## Investment mit reduziertem Risiko.



PERLES ermöglichen Ihnen, einfach und effizient die Wertentwicklung eines Basiswertes nachzubilden. PERLES Plus bieten zudem eine bedingte Absicherung gegen Kursverluste.

**PERLES (PERformance Linked to Equity Securities)** sind Wertschriften, die es Ihnen erlauben, den Wertverlauf eines Basiswertes (Aktie, Aktienkorb, Index, Investmentstrategie, Rohstoff etc.) nachzubilden. Per Verfall erhalten Sie den Schlusskurs des Basiswertes ausbezahlt. PERLES können eine befristete oder eine unbeschränkte Laufzeit (Open End PERLES) haben. Daneben sind **PERLES Plus** erhältlich, die einen bedingten Kapitalschutz gegen Kursverluste des Basiswertes aufweisen. Bei PERLES Plus erhalten Sie je nach Produkt und Kursentwicklung des Basiswertes bei Verfall eine Rückzahlung in bar oder die Lieferung des Basiswertes.

#### Die wichtigsten Vorteile auf einen Blick

- Geringeres Risiko durch Diversifikation (ausser bei nur einem Titel).
- Ertragspotenzial nach oben unbeschränkt.
- Risikopuffer (PERLES Plus).
- Einfach und flexibel handelbar; kann jederzeit gekauft und verkauft werden.

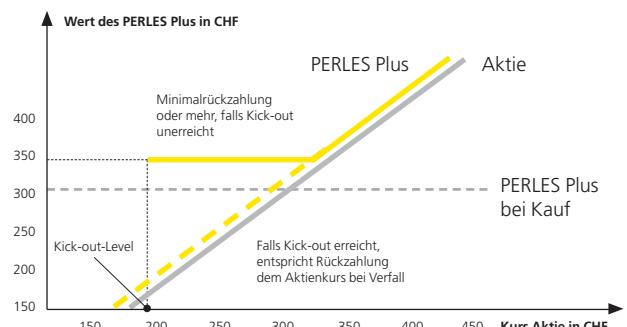
#### Basket- und Index-PERLES

Mit einem PERLES auf einen Aktienkorb haben Sie die Möglichkeit, mit geringem Kapital- und Verwaltungsaufwand diversifiziert beispielsweise in einen spezifischen Sektor zu investieren. Sie können aber auch die Performance eines gesamten Marktes abbilden, indem Sie in PERLES auf Indizes investieren.

#### PERLES Plus: Investment mit Risikopuffer

Mit einem PERLES Plus investieren Sie in die Wertentwicklung eines Basiswertes und kommen gleichzeitig in den Genuss einer bedingten Absicherung gegen Kursverluste. Sollte der Basiswert während der Laufzeit nie bei oder unter einem bestimmten Limit (Kick-out-Level) notieren, erhalten Sie bei Verfall eine im Voraus festgelegte Rückzahlung von 100% oder mehr des Emissionspreises. Dies auch dann, wenn der Basiswert an Wert verloren hat. Zur Abgeltung der Absicherung verzichten Sie auf die Dividende der Basiswerte. Sollte der Basiswert bei Verfall über dem Mindestrückzahlungsbetrag liegen, erhalten Sie den entsprechenden Gegenwert ausbezahlt. Wird jedoch während der Laufzeit der Kick-out-Level erreicht oder unterschritten, so entfällt der bedingte Kapitalschutz und der Rückzahlungsbetrag ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes, wie dies bei normalen PERLES der Fall ist.

#### Auszahlungsschema eines PERLES Plus auf eine Aktie A



## Beispiele von PERLES/PERLES Plus Investments

### Beispiel 1: Kauf von Index PERLES

Sie sehen längerfristiges Kursgewinnpotenzial im Schweizer Aktienmarkt und möchten diversifiziert anlegen. Sie erwerben einen Index PERLES auf den SMI-Index.

#### Annahme

Stand Index	5 200 Punkte
Preis PERLES	52 CHF
Laufzeit	unbeschränkt (Open End)
1 PERLES	repräsentiert 1/100 des SMI-Index

Der SMI-Index steigt innerhalb eines Jahres stark an und steht nun bei 6 500 Punkten. Der Preis des PERLES-Zertifikates liegt bei 65 CHF. Sie rechnen nicht mit einem weiteren Anstieg und entscheiden sich, die PERLES zu verkaufen. Der Gewinn berechnet sich wie folgt:

#### Verkaufspreis minus Kaufpreis

$$65 \text{ CHF} - 52 \text{ CHF} = 13 \text{ CHF}$$

Sie hätten also einen Gewinn von 13 CHF pro PERLES realisiert.

### Beispiel 2: Kauf eines Aktienbasket PERLES

Sie gehen von einer positiven Entwicklung im Bereich «Künftige Energien» aus. Sie finden bei UBS das geeignete Anlagevehikel PERLES «Future Energy» und erwerben dieses zum Preis von 55 EUR. Bis zum Verfall sinken die Kurse der zugrunde liegenden Aktien um 10%. Dementsprechend ist der Wert des PERLES bei Verfall 50 EUR. Der Verlust berechnet sich wie folgt:

#### Rückzahlungsbetrag minus Kaufpreis

$$50 \text{ EUR} - 55 \text{ EUR} = -5 \text{ EUR}$$

Sie hätten einen Verlust von 5 EUR pro PERLES erlitten.

### Beispiel 3: Kauf eines PERLES Plus (cash settled)

Sie trauen der Aktie A längerfristig wieder Kursgewinnpotenzial zu und erwarten keine grösseren Kursrückschläge, möchten sich allerdings gegen kleinere Verluste absichern. Als Investitionsinstrument bieten sich PERLES Plus auf die Aktie A an.

#### Annahme

Kurs Aktie A (Basiswert)	
bei Emission des PERLES Plus	305 EUR
Emissionspreis PERLES Plus	305 EUR
Kick-out-Level (65% Stand Aktie A bei Emission)	198,25 EUR
Laufzeit	5 Jahre
Minimalrückzahlung (114,50% des Emissionspreises, falls das Kick-out-Level nicht erreicht oder unterschritten wird)	349.225 EUR

Szenario A: Kick-out-Level wird nie erreicht oder unterschritten

Die Aktie A entwickelt sich anfänglich gut, sinkt aber dann und schliesst bei Verfall bei 220 EUR. Der Kick-out-Level wurde während der Laufzeit weder erreicht, noch unterschritten. Die Rückzahlung beträgt also 349.225 EUR, was 114,50% des Emissionspreises entspricht. Der Gewinn berechnet sich wie folgt:

#### Rückzahlungsbetrag minus Kaufpreis

$$349.225 \text{ EUR} - 305 \text{ EUR} = 44.225 \text{ EUR}$$

Dies entspricht einem Gewinn von 44.225 EUR pro PERLES Plus.

Im Falle eines Direktinvestments in die Aktie A hätte ein Verlust von 85 EUR resultiert.

Szenario B: Kick-out-Level wird erreicht oder unterschritten

Die Aktie A verzeichnet grosse Kursausschläge und schliesst bei Verfall bei 220 EUR. Der Kick-out-Level wurde während der Laufzeit mindestens einmal erreicht oder unterschritten. Die Rückzahlung beträgt also 220 EUR. Der Verlust berechnet sich wie folgt:

**Rückzahlungsbetrag minus Kaufpreis  
220 EUR – 305 EUR = – 85 EUR**

Der Verlust von 85 CHF pro PERLES Plus entspricht dem, was Sie im Falle eines Direktinvestments verloren hätten.

Beispiele und Grafiken dienen nur zu Illustrationszwecken und liefern keinen Hinweis auf tatsächliche Bedingungen oder Gewinne. In allen Beispielen sind allfällige Dividendenerträge wie auch die im Effektenhandel anfallenden üblichen Kosten (Courtage etc.) nicht berücksichtigt.



## Performance

Lösungen für Anleger mit mittlerer bis hoher Risikotoleranz, die mit wenig Kapital- und Verwaltungsaufwand an der Kursentwicklung eines Basiswertes partizipieren möchten.

## Risiken

- Das Verlustpotenzial von PERLES entspricht dem einer Direktanlage in den entsprechenden Basiswert. Das bedeutet, dass Sie im ungünstigsten Fall mit dem Verlust des investierten Kapitals rechnen müssen.
- Im Fall des PERLES Plus sorgt der Risikopuffer für einen bedingten Schutz gegen Kursverluste. Sollte der Basiswert eine bestimmte Höhe erreichen oder unterschreiten, entfällt der Kapitalschutz und die PERLES Plus erhalten das Risikoprofil einer direkten Anlage in den Basiswert.

Dieses Produkt unterliegt den allgemeinen, mit strukturierten Produkten verbundenen Risiken. Für zusätzliche Informationen konsultieren Sie bitte die UBS Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel» oder wenden sich an Ihren Kundenberater.

## Anlegerprofil und -eignung

- Sie sind ein erfahrener Investor und kennen sich mit Strukturierten Produkten aus.
- Sie suchen ein geeignetes Anlageinstrument, das Ihnen eine breite Risikostreuung (Diversifikation) erlaubt.
- Sie erwarten Kursgewinne des Basiswertes und möchten von diesen profitieren.
- Sie erwarten keine starken Kursverluste während der Laufzeit, möchten sich aber vor geringeren Kursverlusten schützen (PERLES Plus).
- Preistransparenz und Flexibilität sind Ihnen wichtig. Sie möchten das Produkt jederzeit verkaufen können.
- Als Anleger sind Sie nicht nur risikobewusst, sondern auch risikofähig.

Diese Broschüre dient ausschliesslich Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Aufforderung oder Empfehlung für den Kauf oder den Verkauf von bestimmten Produkten dar. Für alle Angaben haben wir zuverlässige Quellen benutzt, trotzdem müssen wir eine Garantie für deren Richtigkeit ablehnen.

Strukturierte Transaktionen sind komplex und können ein hohes Verlustrisiko beinhalten. Ihre spezifischen Investitionsziele und Bedürfnisse sowie Ihre finanzielle Situation werden in dieser Broschüre nicht berücksichtigt. Vor Transaktionsabschluss 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 Entscheiden bezüglich der Eignung einer Transaktion) auf der Grundlage Ihres eigenen Urteils sowie der Beratung durch die von Ihnen zugezogenen Spezialisten treffen. Sofern nicht ausdrücklich anders vereinbart, fungiert UBS für Sie bei keiner Transaktion als Finanzberater oder Treuhänder.



UBS AG  
Marketing Strukturierte Produkte  
Postfach, CH-8098 Zürich  
Fax +41-848-911 012  
E-Mail: [derivatives@ubs.com](mailto:derivatives@ubs.com), [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)

UBS Investment Bank ist eine Unternehmensgruppe von UBS AG