

# Wertorientiertes Anlegen

Auf den Spuren namhafter **Investorengrössen**

## Open End PERLES auf den Solactive Value Investoren NTR Index

### 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.

### 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.

### 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,



#### SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung	Valor	SIX Symbol
USD	27211035	VALUEU

[ubs.com/value](https://ubs.com/value)

das man nicht bereit ist fünf Jahre zu halten, nicht wert ist fünf Minuten zu besitzen.

### 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 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.

### 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.

### 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.

### 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.

### Open End PERLES in USD

Basiswert	Solactive Value Investoren NTR Index
Bezugsverhältnis	1:1
Managementgebühr	0.75% p.a.
Emissionstag	18. März 2015
Emissionspreis	USD 162.05
ISIN	CH0272110351
SIX Symbol	VALUEU

### 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](http://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](http://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](https://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.

