

QIX Deutschland

Deutsche **Qualitätsaktien**



UBS Open End Index-Zertifikat auf den QIX Deutschland

Was versteht man unter „Quality Investing“ und woher stammt der Begriff?

Quality Investing bezeichnet eine Anlagestrategie, die auf der Identifikation von Investitionsobjekten, wie beispielsweise Aktien, mit überdurchschnittlich hohen Qualitätsmerkmalen basiert.

Der Begriff stammt ursprünglich aus dem Bereich der Anleihen- oder Immobilien-Investitionen, in dem über Ratings bzw. Gutachten die Qualität und damit auch der Preis des einzelnen Investitionsobjektes bestimmt wird. Benjamin Graham, der als Urvater des Value Investing gilt und ein Mentor von Warren Buffett war, erkannte bereits in den 1930er Jahren die Qualitätsproblematik bei Aktien und nahm in seinen 1934 und 1949 erschienenen Büchern („Security Analysis“ und „The Intelligent Investor“) eine Unterscheidung zwischen Quality- und Low Quality-Aktien vor.

Welche Kriterien können bei der Auswahl von Qualitätsaktien hilfreich sein?

Zur Identifikation von Qualitätsaktien werden in der Regel eine Reihe von betriebswirtschaftlichen Größen und Finanzkennzahlen herangezogen. Selektionskriterien können beispielsweise Kennzahlen zur Ermittlung der Finanzkraft, zum Geschäftsmodell oder zur aktuellen Unternehmensbewertung sein. Beispielhaft seien hier die Eigenkapitalquote, das Kurs-Gewinn-Verhältnis, die Nettogewinnmarge und die Eigenkapitalrendite genannt.



Produkttyp

Open End Index-Zertifikat

WKN | ISIN

UBS1QX | DE000UBS1QX7

ubs.com/qix-deutschland

Anlegerprofil

Lösungen für Anleger mit mittlerer bis erhöhter Risikotoleranz, die mit wenig Kapital- und Verwaltungsaufwand an der Wertentwicklung der im Index enthaltenen Aktien partizipieren möchten.

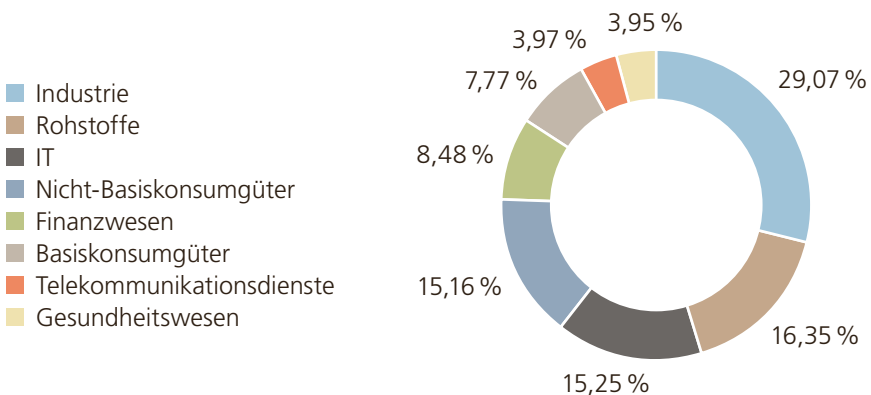
Für Produktinformationen und die rechtlich ausschließlich maßgeblichen Wertpapierprospekte besuchen Sie:
ubs.com/keyinvest

Was ist der QIX Deutschland?

Der QIX Deutschland, kurz für Qualitätsaktien-Index, wird von der TraderFox GmbH verwaltet und von der Solactive AG berechnet. Der Index bildet die Wertentwicklung der Aktien von 25 deutschen Unternehmen ab. Diese Unternehmen werden mittels einer regelbasierenden Anlagestrategie mit insgesamt 15 Qualitäts- und

Bewertungskriterien ermittelt und an jedem Anpassungstermin innerhalb des Index gleichgewichtet. Indexanpassungen finden regulär halbjährlich, jeweils zum ersten Börsenhandelstag im April und Oktober, statt. Etwaige Netto-Dividenden der im Index enthaltenen Aktien werden in den Index reinvestiert.

Branchengewichtung im QIX Deutschland



Quelle: TraderFox GmbH, Solactive AG, Stand: 16.03.2016

Die Produktlösung

Das Open End Index-Zertifikat auf den QIX Deutschland bildet die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index, der eventuelle Netto-Dividenden der Indexmitglieder reinvestiert, nach Abzug der Managementgebühr von 1,50 Prozent p.a. ohne Laufzeitbegrenzung eins zu eins ab.



Open End Index-Zertifikat

Basiswert	QIX Deutschland
Produkttyp	Open End Index-Zertifikat
Emittentin (Rating)	UBS AG, London Branch (A1 / A / A)*
Anbieterin	UBS Limited
Emissionspreis	100,00 Euro je Zertifikat
Start des Angebots	29. Februar 2016
Managementgebühr	1,50% pro Jahr
Handelsplätze	Direkthandel, Börse Frankfurt, Börse Stuttgart
WKN ISIN	UBS1QX DE000UBS1QX7

Quelle: UBS, Stand: 16.03.2016

* Langfrist-Ratings der Agenturen Moody's, S&P und Fitch

Transparente Indexmethodik

Auswahluniversum

Liquiditätskriterium

Durchschnittliches
Tageshandelsvolumen
≥ 4 Mio. EUR

Der QIX Deutschland, kurz für Qualitätsaktien-Index, wird von der TraderFox GmbH verwaltet und von der Solactive AG berechnet. Der Index startete am 8. Februar 2016 und bildet die Wertentwicklung der Aktien von 25 Unternehmen ab, die gemäß den von TraderFox GmbH festgelegten Selektionskriterien ausgewählt wurden.

Das Auswahluniversum bilden die 100 Unternehmen mit der höchsten Streubesitz-Marktkapitalisierung, die einen Hauptsitz in Deutschland haben und deren Aktien an einer deutschen Börse gelistet sind. Immobilien-Unternehmen und Holding-Gesellschaften werden gemäß Indexregeln ausgeschlossen. Darüber hinaus muss das durchschnittliche Tageshandelsvolumen der Aktien über die vergangenen drei Monate mindestens 4 Millionen Euro betragen.

Nachdem das Auswahluniversum festgelegt und der Liquiditätsfilter angewandt wurde, werden alle enthaltenen Aktien nach einzelnen Qualitäts- und Bewertungskriterien einem Ranking unterzogen. Beispielsweise erhält ein Unternehmen in der Kategorie Eigenkapitalrendite den höchsten Rang, wenn es unter allen Unternehmen die höchste Eigenkapitalrendite aufweist. Jedem Unternehmen im Auswahluniversum wird somit für jedes einzelne Kriterium ein Rang zwischen 1 und 100 zugewiesen, woraus anschließend ein Gesamtranking ermittelt wird. Die höchstplatzierten 25 Unternehmen werden anschließend mit gleicher Gewichtung in den Index aufgenommen. Indexanpassungen finden regulär halbjährlich, jeweils zum ersten Börsenhandelstag im April und Oktober, statt. Etwaige Netto-Dividenden der im Index enthaltenen Aktien werden in den Index reinvestiert.

Ranking

Erstellung eines Rankings
gemäß Qualitäts- und
Bewertungskriterien

Indexzusammensetzung

Die 25 Aktien mit dem höchsten
Ranking werden gleichgewichtet in
den Index aufgenommen

Folgende Kriterien werden bei der Auswahl der Index-Mitglieder verwendet:

Eigenkapitalrendite:

Diese Kennzahl setzt den Nettogewinn eines Unternehmens in Relation zum Eigenkapital in der Bilanz. Eine hohe Eigenkapitalrendite zeigt, dass das Unternehmen effizient mit dem eingesetzten Kapital umgeht und mit vergleichsweise geringem Kapitaleinsatz einen relativ hohen Mehrwert für den Aktionär generieren kann. Eine hohe Eigenkapitalrendite weist häufig auf einen Wettbewerbsvorteil hin – sei es in Form eines starken Managements oder in Form eines überlegenen Produkts.

Eigenkapitalquote:

Diese Kennzahl setzt das Eigenkapital eines Unternehmens ins Verhältnis zum Gesamtkapital. Eine hohe Eigenkapitalquote impliziert direkt eine

geringe Verschuldung des Unternehmens und damit eine geringe Zinslast, eine hohe finanzielle Unabhängigkeit und eine vergleichsweise niedrige Insolvenzgefahr.

Nettogewinnmarge und Stabilität der Nettogewinnmarge:

Diese Nettogewinnmarge berechnet sich aus dem Verhältnis des Nettogewinns zum Umsatz. Eine hohe Nettogewinnmarge bedeutet, dass ein Unternehmen von jedem Euro Umsatz einen großen Anteil als Gewinn erwirtschaftet. Dies ist das Ergebnis einer effizienten Kostenstruktur oder einer hohen Preissetzungsmacht des Unternehmens, die häufig aus einem überlegenen Produkt resultiert. Im QIX Ranking wird nicht nur die Höhe der Nettogewinnmarge, sondern auch die Stabilität berücksichtigt, da eine hohe Stabilität auf ein sicheres Geschäftsmodell hindeutet.

Umsatzwachstum und Umsatzstabilität sowie Dividendenwachstum und Dividendenstabilität:

Für die Aufnahme in den QIX Deutschland werden Unternehmen bevorzugt, die stabil ihren Umsatz steigern können, da diese in zukunftssträchtigen Märkten agieren oder konstant ihren Marktanteil ausbauen. Ein stabiles Dividendenwachstum deutet zudem darauf hin, dass der Umsatzzuwachs auch in Erträge umgewandelt werden kann und die Aktionäre am Unternehmenserfolg beteiligt werden.

Kurs-Umsatz-Verhältnis, Kurs-Gewinn-Verhältnis und Dividendenrendite:

Der QIX Deutschland greift größtenteils Kriterien auf, die gemäß dem Indexanbieter TraderFox GmbH, auf eine hohe Qualität der enthaltenen Unternehmen hindeuten. Jedoch soll vermieden werden, dass hervorragende Unternehmen „zu jedem Preis“ aufgenommen werden. Durch die Berücksichtigung des Kurs-Umsatz-

Verhältnisses, des Kurs-Gewinn-Verhältnisses sowie der Dividendenrendite werden die Bewertungen der Unternehmen zusätzlich mit berücksichtigt. Hohe Bewertungen führen zu einer schlechteren Platzierung im Gesamtranking.

Volatilität:

Eine geringe Volatilität der Aktienkurse senkt das Gesamtrisiko eines Portfolios. Zu diesem Zweck werden für jedes Unternehmen die Volatilität der wöchentlichen Aktienrendite über die vergangenen drei Jahre sowie die Volatilität der täglichen Aktienrendite über die vergangenen 52 Wochen ermittelt. Unternehmen mit einer niedrigen Kursvolatilität erhalten eine bessere Platzierung im Gesamtranking.

In folgender Tabelle werden die verwendeten Kriterien zusammengefasst und die jeweils zugehörigen Gewichtungen für das Gesamtranking aufgezeigt:

Kriterium	Gewichtung
Eigenkapitalrendite	15,00%
Eigenkapitalquote	10,00%
Nettogewinnmarge (vergangene drei Jahre)	10,00%
Stabilität Nettogewinnmarge	10,00%
Umsatzwachstum (vergangene fünf Jahre)	5,00%
Umsatzstabilität	5,00%
Dividendenwachstum (vergangene fünf Jahre)	5,00%
Dividendenstabilität	5,00%
Kurs-Umsatz-Verhältnis	5,00%
Dividendenrendite (vergangene drei Jahre)	2,50%
Dividendenrendite (bezogen auf die erwartete Dividende)	2,50%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (EPS vergangene drei Jahre)	2,50%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (bezogen auf das erwartete EPS)	5,00%
Volatilität der wöchentlichen Aktienrendite (über die vergangenen 3 Jahre)	12,50%
Volatilität der täglichen Aktienrendite (über die vergangenen 52 Wochen)	5,00%
Gesamt	100,00%

Quelle: TraderFox GmbH, Solactive AG

Mitglieder im QIX Deutschland: Die aktuelle Indexzusammensetzung kann jederzeit unter ubs.com/qix-deutschland abgerufen werden.

Chancen und Risiken

Chancen

- Aktiengebundene Partizipation an einer Anlagestrategie, die mittels quantitativer Kriterien eine regelbasierte Aktienausswahl trifft.
- Diversifiziertes Investment in 25 deutsche Unternehmen, die sich durch verschiedene Qualitäts- und Bewertungskriterien auszeichnen.
- Durch regelmäßige halbjährliche Indexüberprüfung und ggfs. -anpassung wird die aktuelle Marktentwicklung berücksichtigt.
- Grundsätzlich börsentäglich unter normalen Handelsbedingungen handelbar.
- Keine feste Laufzeitbegrenzung.

Risikoabwägung

- Kein Kapitalschutz: Der Anleger trägt das Risiko, sein eingesetztes Kapital zu verlieren, wenn sich der Kurs des zugrunde liegenden Index verschlechtert.
- Die Wertentwicklung des Index hängt wesentlich von der Wertentwicklung der durch den oben beschriebenen Selektionsprozess ausgewählten Aktien ab.
- Da Zertifikate als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung unterliegen, tragen Anleger zudem das Adressausfallrisiko der Emittentin und damit das Risiko, das eingesetzte Kapital im Falle eines Ausfalls der Emittentin (zum Beispiel: aufgrund einer Insolvenz) – unabhängig von der

Entwicklung des zugrunde liegenden Index oder anderer preisbeeinflussender Marktfaktoren – zu verlieren (detaillierte Angaben über die Emittentin können dem Wertpapierprospekt entnommen werden, der kostenlos bei der Emittentin beziehungsweise einer von ihr benannten Stelle erhältlich ist).

Risikoabwägung (Fortsetzung)

- Die Emittentin beabsichtigt in normalen Marktphasen für eine börsentägliche (außerbörsliche) Liquidität zu sorgen. Investoren sollten jedoch beachten, dass ein Verkauf der Zertifikate gegebenenfalls nicht zu jedem Zeitpunkt möglich ist.
- Die Emittentin ist gemäß den Zertifikatsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung des Zertifikats berechtigt. Weitere Informationen finden Sie im Wertpapierprospekt.



Hinweis zu Renditeangaben



Tatsächliche Kosten wie zum Beispiel Gebühren, Provisionen und andere Entgelte, die nicht bei der Emittentin oder Anbieterin anfallen, sind hier nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Rendite aus. Beispiel: Bei einer Anlagesumme von z.B. 1.000 EUR sind beispielhaft angenommene Gesamtkosten in Höhe von 1,2 % zu berücksichtigen (Verwahrung und Verwaltung, z.B. 0,20 %, inkl. MwSt., sowie einmalige Transaktionsentgelte, z.B. 1,0 % für Kauf und Verkauf des Produktes). Die Bruttowertentwicklung der Anlagesumme verringert sich durch

diese Kosten mit den beispielhaft angenommenen Sätzen bei beispielhaft unterstellter Laufzeit und/oder Haltedauer des Produktes. Bei 1 jähriger Laufzeit und/oder Haltedauer verringert sich die Bruttowertentwicklung um 1,2 % p.a., bei 5 jähriger Laufzeit und/oder Haltedauer um 0,24 % p.a. Die tatsächliche Laufzeit und/oder Haltedauer kann je nach Produkt und/oder Anlagehorizont des Investors variieren.

Die tatsächlich allgemein gültigen bzw. individuell vereinbarten Kosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsver-

zeichnis bzw. der individuellen Vereinbarung mit Ihrer Bank/ Ihre(m/s) Broker(s) und ändern das beispielhaft aufgeführte Ergebnis. Bitte erkundigen Sie sich vor einer Transaktion bei Ihrer Bank/Ihrem Broker über die tatsächlich anfallenden Kosten.

Weitere Informationen

- Jeweiliges Termsheet
- Jeweilige Endgültige Bedingungen
- Jeweiliger Basisprospekt (zusammen mit etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen: der „Wertpapierprospekt“)

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informations- und Marketingzwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Soweit nicht anderweitig ausdrücklich schriftlich vereinbart, wird die UBS nicht als Ihr Anlageberater oder Treuhänder in einer Transaktion tätig. Die Gültigkeit der Informationen und Empfehlungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments beschränkt und kann sich je nach Marktentwicklung jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Wir empfehlen Ihnen, vor einer Investition Ihren Anlage-, Steuer- oder Rechtsberater bezüglich möglicher – einschließlich steuertechnischer – Auswirkungen einer Investition zu konsultieren. UBS erteilt keine Steuerberatung.

Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig ansehen. Eine Gewähr für deren Richtigkeit können wir allerdings nicht übernehmen. Bitte berücksichtigen Sie, dass

die Emittentin und oder eine andere Konzerngesellschaft der UBS AG (oder Mitarbeiter derselben) jederzeit Finanzinstrumente, die in diesem Dokument erwähnt sind, einschließlich Derivate auf solche Finanzinstrumente kaufen oder verkaufen können. Außerdem können sie als Auftraggeber beziehungsweise Mandatsträger auftreten oder für die Emittentin bzw. mit ihm verbundene Unternehmen Beratungs- oder andere Dienstleistungen erbringen.

Zu beachten ist ferner, dass das hier vorgestellte Produkt unter Umständen im Hinblick auf die individuellen Anlageziele, die Portfolio- und Risikostruktur des jeweiligen Anlegers nicht angemessen ist. Soweit nicht ausdrücklich im Wertpapierprospekt angegeben, wurden oder werden in keiner Rechtsordnung Maßnahmen getroffen, die ein öffentliches Angebot der hierin beschriebenen Wertpapiere erlauben. Der Verkauf der Wertpapiere darf nur unter Beachtung aller geltenden Verkaufsbeschränkungen der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung erfolgen.

Beachten Sie bitte, dass sich dieses Dokument nicht an Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika und des Vereinigten Königreiches, sowie nicht an Personen, die ihren Wohnsitz in einer der beiden vorgenannten Rechtsordnungen haben, richtet. Für das Produkt rechtlich maßgeblich ist ausschließlich der Wertpapierprospekt, der bei Interesse bei UBS Limited, c/o UBS Deutschland AG, Postfach 102042, 60020 Frankfurt/Main, angefordert werden können.

UBS Limited ist eine Tochtergesellschaft von UBS AG. UBS Limited, Niederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main, ist eingetragen beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Handelsregisternummer HRB 50602. UBS Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, registriert in England und Wales im Companies House (company number 2035362) unter der Adresse 1 Finsbury Avenue, London, EC2M 2PP, Großbritannien. UBS Limited ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen. Reguliert und beaufsichtigt wird sie durch die

Financial Conduct Authority sowie durch die Prudential Regulation Authority.

UBS Deutschland AG ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG. ubs.com/de/de/ubsgermany/hinweise.html

Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Einwilligung der UBS AG oder einer ihrer Konzerngesellschaften weder geändert, vervielfältigt noch reproduziert werden.

Bildnachweise

Cover, Seite 3 und 12: Horst, Raphael / Default Division, Seite 5: Schwitter, Daniela / Geyst AG, Seite 11: Felber, Jeannine / Gettyimages.

Markenhinweis

QIX Deutschland® ist eine eingetragene Marke der TraderFox GmbH.

© UBS 1998-2016. Alle Rechte vorbehalten.

Für UBS Marketingzwecke
Stand: März 2016

Hotline (keine Anlageberatung)

Tel.: 0800-800 04 04

Tel.: +49-69-1369-8989

UBS Limited
c/o UBS Deutschland AG
Equity Derivatives
Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main
E-mail: invest@ubs.com

ubs.com/keyinvest

