

# QIX Deutschland

# Deutsche Qualitätsaktien



## Qualitätsbasierte Aktienindizes



# 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.



## **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.

### **Produkttyp**

Open End Index-Zertifikat

WKN | ISIN

UBS1QX | DE000UBS1QX7

**[ubs.com/qix-deutschland](http://ubs.com/qix-deutschland)**

Für Produktinformationen und die rechtlich ausschließlich maßgeblichen Wertpapierprospekte besuchen Sie: **[ubs.com/keyinvest](http://ubs.com/keyinvest)**

# Was ist der QIX Deutschland?

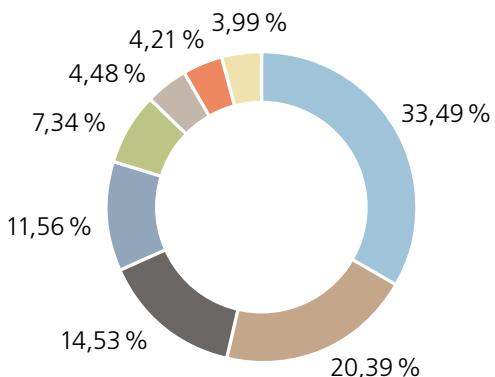
Der QIX Deutschland, kurz für Qualitätsaktien-Index, wird von der TraderFox GmbH verwaltet und von der Solactive AG berechnet. Der Index bildet die Wertentwicklung der Aktien von 25 deutschen Unternehmen ab. Diese Unternehmen werden mittels einer regelbasierenden Anlagestrategie mit insgesamt 15 Qualitäts-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

- Industrie
- Nicht-Basiskonsumgüter
- IT
- Rohstoffe
- Basiskonsumgüter
- Gesundheitswesen
- Finanzwesen
- Telekommunikationsdienste



---

Quelle: TraderFox GmbH, Solactive AG, Stand: 22.02.2017

# 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

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

---

Quelle: UBS, Stand: 22.02.2017

\* 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.

#### **Nettогewinnmarge und Stabilität der Nettогewinnmarge:**

Diese Nettогewinnmarge berechnet sich aus dem Verhältnis des Netto-gewinns zum Umsatz. Eine hohe Nettогewinnmarge 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 Nettогewinnmarge, 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 zukunftsträchtigen 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:

<b>Kriterium</b>	<b>Gewichtung</b>
Eigenkapitalrendite	15,00%
Eigenkapitalquote	10,00%
Nettогewinnmarge (vergangene drei Jahre)	10,00%
Stabilität Nettогewinnmarge	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%
<b>Gesamt</b>	<b>100,00%</b>

Quelle: TraderFox GmbH, Solactive AG

**Mitglieder im QIX Deutschland:** Die aktuelle Indexzusammensetzung kann jederzeit unter [ubs.com/qix-deutschland](http://ubs.com/qix-deutschland) abgerufen werden.

# Chancen und Risiken

## Chancen

- Aktiengebundene Partizipation an einer Anlagestrategie, die mittels quantitativer Kriterien eine regelbasierte Aktienauswahl 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 gegeben-falls 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 Leistungsverzeichnis 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

Herausgeberin dieser Werbemittelung ist die UBS Limited c/o UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main („UBS Limited“) eine Tochtergesellschaft von UBS AG.

Die Werbemittelung unterliegt ausschließlich deutschem Recht. Die Werbemittelung dient lediglich allgemeinen Zwecken und stellt keineswegs eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Derivaten oder Finanzdienstleistungen dar. Sie berücksichtigt weder spezielle Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besondere Bedürfnisse des Empfängers und ersetzt keine eingehende Beratung mit weiteren zeitnahen Informationen. UBS erteilt keine Steuerberatung. Wir raten Ihnen, vor einer möglichen Investition Ihren Anlage-, Steuer- oder Rechtsberater bezüglich möglicher – einschließlich steuertechnischer – Auswirkungen einer Investition zu konsultieren.

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.

Die vorliegende Werbemittelung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit

von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung.

Die in dieser Werbemittelung verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die UBS Limited für verlässlich hält. Eine Gewähr für deren Richtigkeit und Vollständigkeit kann UBS Limited jedoch nicht übernehmen. UBS Limited übernimmt keinerlei Haftung für die Verwendung dieser Werbemittelung oder deren Inhalt. Die darin enthaltenen produktspezifischen Informationen basieren auf Angaben, die dem Wertpapierprospekt entnommen sind. Rechtlich maßgeblich ist jedoch nur der Wertpapierprospekt, der bei Interesse bei UBS Limited c/o UBS Europe SE, Postfach 102042, 60020 Frankfurt am Main, angefordert werden kann. Die vorliegende Werbemittelung sollte daher nur in Verbindung mit diesem gelesen werden. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich. Die beschriebenen Finanzinstrumente dürfen außerhalb Deutschlands nur angeboten oder vertrieben werden, wenn dies nach den jeweils geltenden Rechtsvorschriften zulässig ist. Insbesondere dürfen sie die beschriebenen Finanzinstrumente weder mittelbar noch unmittelbar in den Vereinigten Staaten von Amerika oder U.S.-Personen oder Privatpersonen im Vereinigten Königreich angeboten, verkauft oder geliefert werden. Ohne Genehmigung der UBS Limited darf die vorliegende Werbe-

mitteilung - einschließlich aller ihrer Teile – weder vervielfältigt noch verteilt werden. UBS Limited untersagt ausdrücklich die Weiterleitung der vorliegenden Werbe- mitteilung – sei es über das Internet oder anderweitig – und übernimmt keine Haftung für diesbezügliche Handlungen Dritter. Diese Broschüre enthält Inhalte Dritter und Links zu Webseiten Dritter. Diese Inhalte und Links dienen ausschließlich der Benutzer- freundlichkeit und Information. UBS besitzt keine Kontrolle über die Inhalte oder Web- seiten Dritter, übernimmt keinerlei Verant- wortung oder Gewähr für diese Inhalte oder Webseiten und macht diesbezüglich keinerlei Zusicherungen. Dies schließt unter anderem die Richtigkeit, den Inhalt, die Qualität oder die Aktualität dieser Webseiten ein.

Hinweis zu Kosten und Renditen: Tatsäch- liche Kosten wie z.B. Gebühren, Provisio- nen 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 Anla- gesumme von z.B. 1.000 EUR sind beispiel- haft 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 Anlagesum- me verringert sich durch diese Kosten mit den beispielhaft angenommenen Sätzen bei beispielhaft unterstellter Laufzeit und/oder Haltedauer des Produktes. Bei einjähriger Laufzeit und/oder Haltedauer verringert sich die Bruttowertentwicklung um 1,2 % p.a., bei fünfjähriger Laufzeit und/oder Haltedau- er 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 Leistungsverzeichnis 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.

UBS Limited ist eine Tochtergesellschaft von UBS AG. UBS Limited, Niederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstra- ße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main, ist eingetragen beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Handelsregisternummer HRB 50602. UBS Limited ist eine Gesell- schaft mit beschränkter Haftung, registriert in England und Wales im Companies House (company number 2035362) unter der Adresse 5 Broadgate, London, EC2M 2QS, 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 Europe SE ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG. <http://www.ubs.com/de/de/ubsgermany/hinweise.html>

### **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 1998-2017. Alle Rechte vorbehalten.

Für UBS Marketingzwecke  
Stand: Februar 2017

**Hotline (keine Anlageberatung)**

Tel.: 0800-800 04 04

Tel.: +49-69-1369-8989

UBS Limited  
c/o UBS Europe SE  
Equity Derivatives  
Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main  
E-mail: [invest@ubs.com](mailto:invest@ubs.com)

[ubs.com/keyinvest](http://ubs.com/keyinvest)

