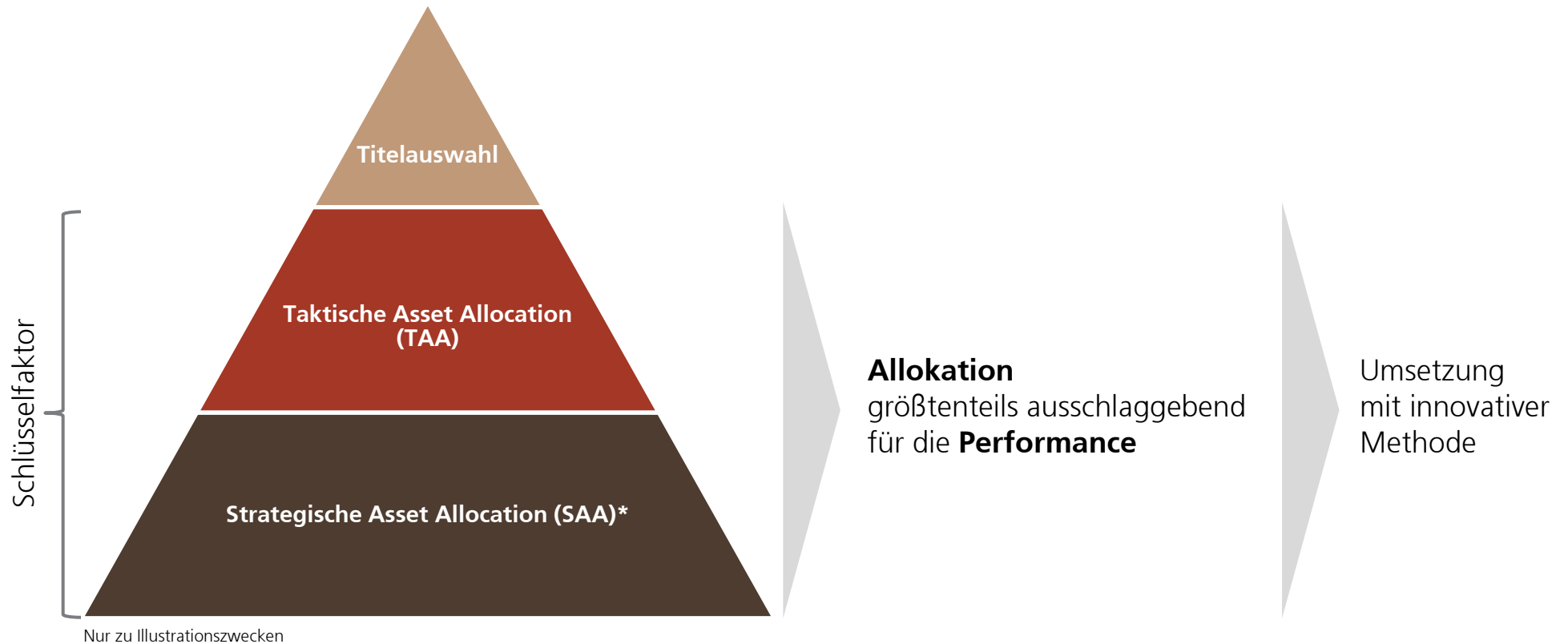


UBS Active Allocation Funds

Die kosteneffiziente Multi-Asset-Anlage



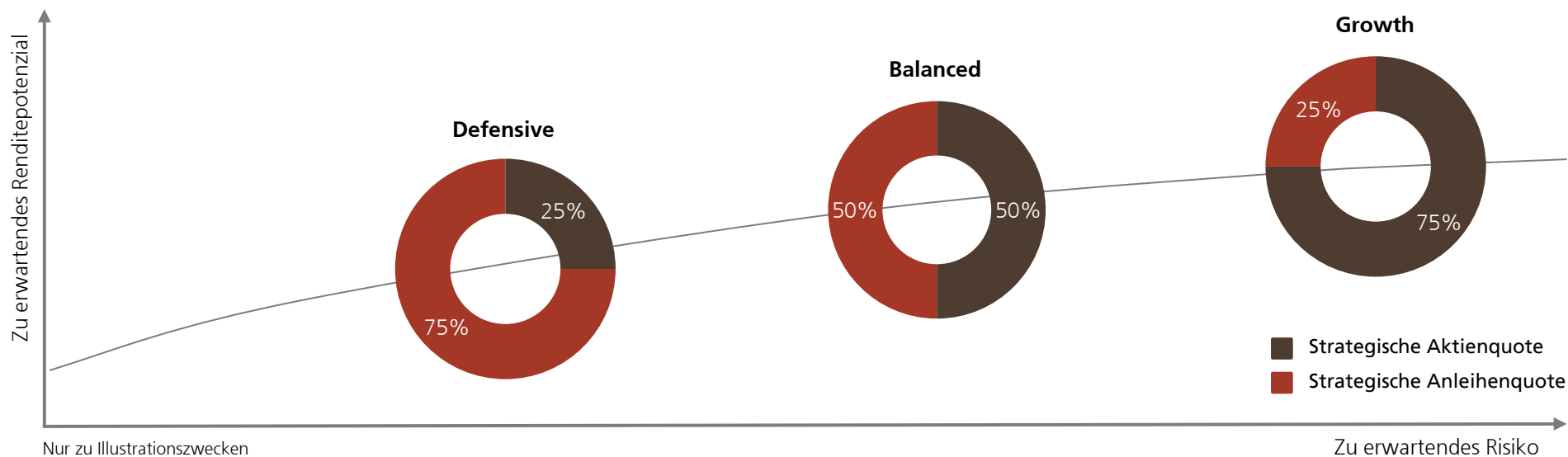
Die Asset Allocation – der entscheidende Faktor



*Zahlreiche Studien bestätigen die wesentliche Rolle, die die SAA bei der Erklärung des langfristigen Musters der Portfolioperformance spielt. «Determinants of Portfolio Performance», Financial Analyst Journal, Brinson, Hood & Beebower 1991. «Does asset allocation policy explain 40, 90 or 100% of Performance», Financial Analyst Journal, Ibbotson R. und Kaplan P., Jan/Feb 2000. «Strategic Asset Allocation and Portfolio Performance», Journal of Management Research, Lujer Santacruz, Juli 2012.

UBS Active Allocation Funds

Drei verschiedene Risikoprofile



Defensive – für risikoaverse Anleger, die ein gewisses Maß an Kursschwankungen in Kauf nehmen

Balanced – für wachstumsorientierte Anleger, die Kursschwankungen als Chance betrachten

Growth – für wachstumsorientierte Anleger mit Risikobereitschaft und Fokussierung auf Aktien

Morningstar-Kategorie	EUR – Cautious Allocation – Global	EUR – Moderate Allocation – Global	EUR – Aggressive Allocation – Global
Strategische Aktienquote¹	25% (bis zu 35%)	50% (Bandbreite 35%–65%)	75% (ab 65%)
Strategische Anleihenquote²	75%	50%	25%
Renditeziel	Langfristige Outperformance des Medianwerts der jeweiligen Morningstar-Kategorie ³		

¹ Indikative Werte

² Dies stellt keine Garantie seitens UBS AG, Asset Management dar

Kombination von systematischen und diskretionären Prozess

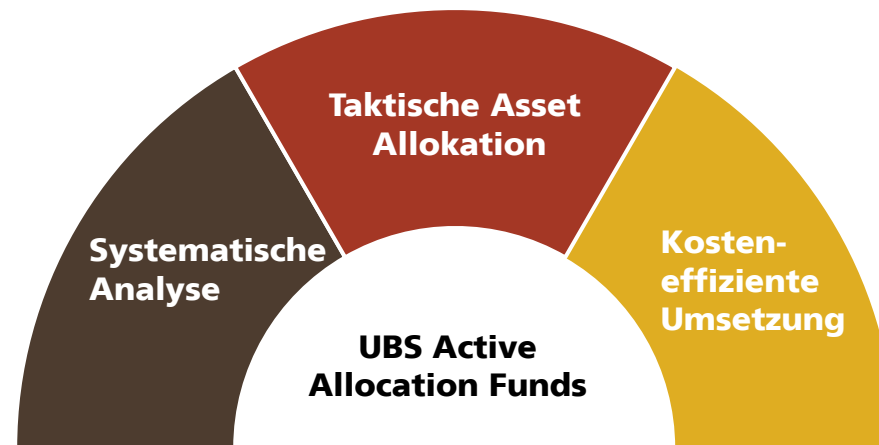
Die wichtigsten Renditetreiber

Taktische Asset Allocation

- Konstante Beobachtung der Marktsituation
- Anpassungen der Allokation aufgrund der Einschätzung des Portfolio Managers

Auf einem systematischen Prozess basierende Allokation

- Systematische Analyse der Fonds in der jeweiligen Morningstar-Kategorie
- Optimierung der Allokation basierend auf einer Multi-Faktoren-Analyse



Kosteneffiziente Umsetzung

- Kosteneffiziente Umsetzung der Asset Allocation mit Anlageinstrumenten wie Indexfonds oder ETFs
- Einsatz von Derivaten zur Umsetzung der taktischen Asset Allocation

Die auf systematischer Analyse basierende Allokation ist der dominierende Renditetreiber

Systematische Analyse – 1. Schritt

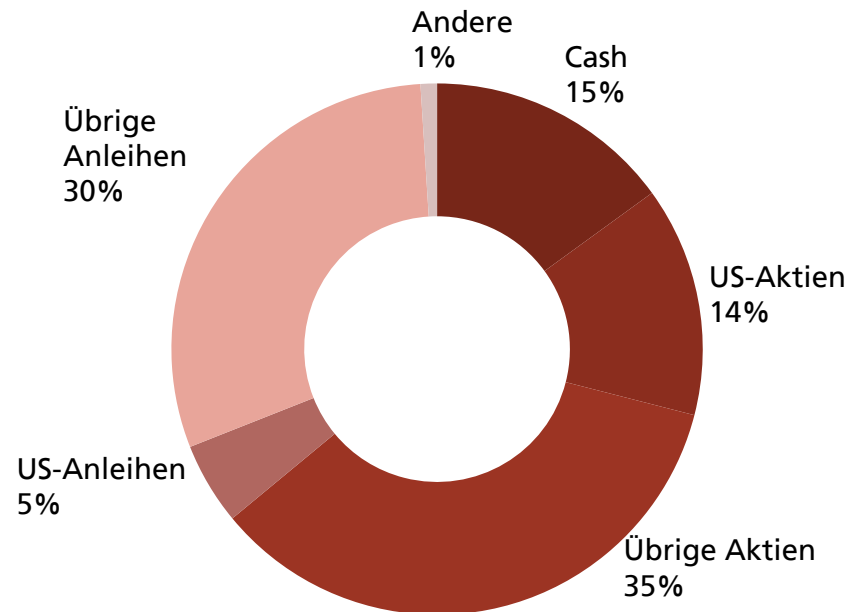


Positionierung der bestklassierten Fonds

Fonds der entsprechenden Morningstar-Kategorie



Aufteilung der Anlageklassen¹



Analyse jener Fonds, die aufgrund ihrer Performance im ersten Quartil der entsprechenden Vergleichsgruppe von Morningstar klassiert sind. Morningstar ordnet die einzelnen Holdings der Fonds sechs Anlageklassen zu. Nachbildung der durchschnittlichen Asset Allocation der Fonds in der jeweiligen Vergleichsgruppe als Basis der weiteren Schritte.

¹ Indikative Angaben
Nur zu Illustrationszwecken

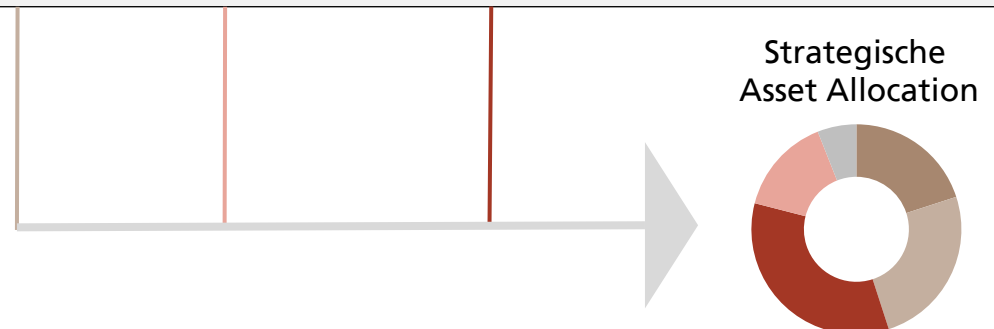
Systematische Analyse – 2. Schritt



Systematische Analyse der Vergleichsgruppe anhand einer Multi Faktor Analyse...

	Monatliche Performedaten der Fonds im 1. Quartil	Morningstar-Anlageklassen	Indizes zur Implementierung
		<ul style="list-style-type: none"> Cash US-Aktien Übrige Aktien US-Anleihen Übrige Anleihen Andere 	<ul style="list-style-type: none"> JPM Euro Cash 3M S&P 500 Composite / Russel 2000 / ... Euro Stoxx 50 / FTSE 100 / ... CGBI WGBI US 7–10y / Barclays US Corp IG / ... CGBI WGBI EMU 7–10y / CGBI WGBI UK 7–10y / ... EURUSD Spot / S&P GSCI Energy / ...
Fonds 1	$r_{1,t}$	=	$\beta_{1,1} R_{P_{1,t}} + \beta_{1,2} R_{P_{2,t}} + \dots + \beta_{1,n} R_{P_{n,t}} + \varepsilon_{1,t}$
Fonds 2	$r_{2,t}$	=	$\beta_{2,1} R_{P_{1,t}} + \beta_{2,2} R_{P_{2,t}} + \dots + \beta_{2,n} R_{P_{n,t}} + \varepsilon_{2,t}$
	\vdots		\vdots
Fonds m	$r_{m,t}$	=	$\beta_{m,1} R_{P_{1,t}} + \beta_{m,2} R_{P_{2,t}} + \dots + \beta_{m,n} R_{P_{n,t}} + \varepsilon_{m,t}$
Ø-Gewichtung			$\tilde{\beta}_1 \quad \tilde{\beta}_2 \quad \dots \quad \tilde{\beta}_n$

... für die Umsetzung der strategischen Asset Allocation



Nur zu Illustrationszwecken

Taktische Asset Allocation



Basierend auf wirtschaftlichem Umfeld

Anlageideen

Ideenentwicklung und Diskussion

- Bewertung
- Makro-Umfeld / Themen
- Marktverhalten

- Chancen
- Risiken

**Bestimmung
der Gewinn-
und Verlust-
grenzen**

Anlageentscheide

Portfoliokonstruktion

- Ziele der Strategie
- Anlagerichtlinien

- Diversifikation der Trades
- Analyse der Korrelation
- Überzeugung des Managers

**Zuweisung
Risikokapital
zu einem Trade**

Trades im Portfolio

**Taktische
Asset
Allocation**

Hauptgründe für taktisches Eingreifen:

- Reaktion auf plötzliche Marktereignisse
- Schutz des Fonds vor unerwünschten Klumpen Risiken und Vermeidung von übertriebenem Momentum in einzelnen Anlageklassen

= Mehr Flexibilität im Interesse der Investoren

Nur zu Illustrationszwecken

Kosteneffiziente Umsetzung



Systematischer 'Performancebeitrag' durch effiziente Implementierung

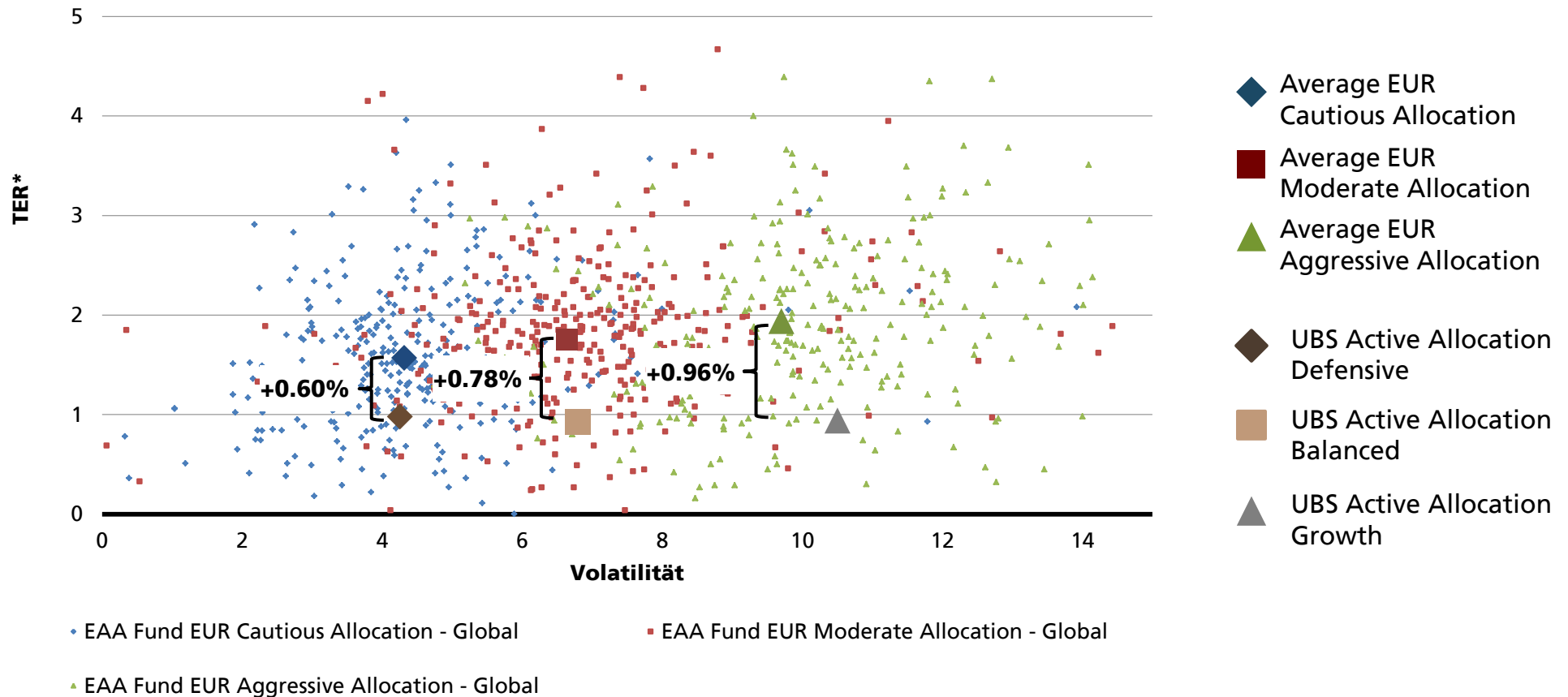


Die Implementierung mit passiven Instrumenten und Derivaten basiert auf einer offenen Architektur

Nur zu Illustrationszwecken

Innovative Lösung für kostenbewusstere Anleger

Unser Anspruch: Active Allocation Funds mit attraktivem Kostenniveau



Quelle: Fondsuniversum Peer Groups EUR Allocation Global von Morningstar, Fonds mit Domizil Luxemburg und Irland, ohne inst. Anteilsklassen
 * TER der Fonds aus der Morningstar Vergleichsgruppe per Ende 2017. TER der UBS Active Allocation Funds per September 2017

Was sind UBS Active Allocation Fonds ?

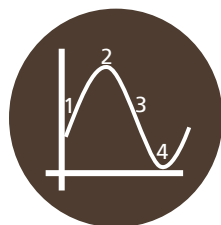
Eine innovative und kosteneffiziente Multi Asset Lösung



Multi Asset Fonds

Breite Diversifikation über die grössten Anlageklassen

Die Fonds sind in **3 Risikoprofile** kategorisiert.



Peer Group Outperformance

Ziel ist es eine **Mehrendite** gegenüber dem Durchschnitt der Morningstar Vergleichsgruppe zu generieren



Innovative Portfolio Konstruktion

Systematische Analyse der Fonds in der Morningstar Vergleichsgruppe

Systematische Allokation beruht dann auf einer **Multi-faktor Analyse**

Taktische Anpassungen und Optimierungen je nach Markteinschätzung des Portfolio Managers



Kosteneffizient

Portfolio wird **kosteneffizient** mit passiven Instrumenten umgesetzt

Sehr **attraktive** Gebührenstruktur

Note: Past performance of investments is not necessarily an indicator of future results

Anhang A

Anhang

Fondscharakteristika

Fondsname	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation Defensive (EUR) UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation Balanced (EUR) UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation Growth (EUR)					
Fondsdomizil	Luxemburg					
Rechnungswährung	EUR					
Kategorie	UCITS					
Portfoliomanagement	UBS Asset Management					
Depotbank	UBS (Luxembourg) S.A.					
Rechnungsjahr	1. Oktober bis 30. September					
Ausgabe / Rücknahme	täglich					
Ausschüttung	thesaurierend					
Swing Pricing	ja					
Morningstar Vergleichsgruppen	EUR – Cautious Allocation – Global / EUR – Moderate Allocation – Global / EUR – Aggressive Allocation – Global					
Anteilklassen	P-acc	Q-acc	(CHF hedged) P-acc	(CHF hedged) Q-acc	(CHF hedged) I-A1-acc	
Lancierungsdatum	19.12.2016	19.12.2016	19.12.2016	19.12.2016	19.12.2016	
<i>Defensive</i>	ISIN / Valor	LU1513785367 / 34372888	LU1513785524 / 34372917	LU1513785870 / 34372919	LU1513786092 / 34372920	LU1513786258 / 34372923
	Verwaltungsgebühr p.a.	0.56%	0.32%	0.56%	0.32%	0.26%
	TER p.a.*	0.94%	0.64%	0.94%	0.64%	0.53%
<i>Balanced</i>	ISIN / Valor	LU1513786415 / 34372925	LU1513786688 / 34372927	LU1513786845 / 34372930	LU1513787066 / 34372932	LU1513787496 / 34372933
	Verwaltungsgebühr p.a.	0.60%	0.34%	0.60%	0.34%	0.29%
	Erwartete TER p.a.*	0.97%	0.64%	0.97%	0.64%	0.54%
<i>Growth</i>	ISIN / Valor	LU1513787652 / 34372938	LU1513787819 / 34372941	LU1513788031 / 34372944	LU1513788205 / 34372945	LU1513788460 / 34372948
	Verwaltungsgebühr p.a.	0.64%	0.36%	0.64%	0.36%	0.31%
	Erwartete TER p.a.*	1.00%	0.65%	1.00%	0.65%	0.54%

* TER per September 2017

Disclaimer

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. Nur für professionelle und semi-institutionelle Anleger nach dem Kapitalanlagegesetzbuch. UBS Fonds nach deutschem, EU- und ausländischen Rechts. Investitionen in die dargestellten Produkte sollten nur nach gründlichem Studium des jeweiligen aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen erfolgen, die kostenlos schriftlich bei UBS Europe SE (Zahlstelle/Vertreter und ggf. Repräsentant für UBS-Fonds EU- und/oder ausländischen Rechts) bzw. bei UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main angefordert werden können oder im Internet unter www.ubs.com/deutschlandfonds abrufbar sind. Die wesentlichen Anlegerinformationen sind im Internet in deutscher und/oder englischer Sprache veröffentlicht, wobei die deutsche Fassung maßgeblich ist. Die Verkaufsprospekte der Fonds, die nicht in Deutschland domiziliert sind, sind in englischer und/oder deutscher Sprache veröffentlicht. Jahres- und Halbjahresberichte können ebenfalls in Internet kostenlos heruntergeladen werden. Die Anlagegrenzen des Risikomanagements des Investmentvermögens, die Risikomanagementmethoden und die jüngsten Entwicklungen bei den Risiken und Renditen der wichtigsten Kategorien von Vermögensgegenständen des Investmentvermögens sind in den jeweiligen Verkaufsprospekten näher beschrieben. Anteile der erwähnten UBS Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt mögliche bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Gebühren und Kosten unberücksichtigt. Gebühren und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Dieses Dokument enthält „zukunftsgerichtete Aussagen“, die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschließlich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. **Quelle** für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders angegeben): UBS Asset Management (ein Geschäftsbereich des UBS-Konzerns).

© UBS 2018. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.

Folgen Sie UBS Asset Management auf [LinkedIn](#) 