



Fund Spotlight

UBS Euro Countries Opportunity

Fondscharakteristika

Fondsname:	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity B
Fondstypus:	offen, UCITS
Fondsdomizil:	Luxemburg
Portfoliomanagement:	UBS Global Asset Management
Verwaltungsgesellschaft:	UBS Equity Fund Management Company S.A.
Depotbank:	UBS (Luxembourg) S.A.
Lancierungsdatum:	28. April 1998
Rechnungswährung:	EUR
Abschluss Rechnungsjahr:	30. November
Ausgabe/Rücknahme:	täglich
Ausschüttung:	keine, Thesaurierung
Pauschale Verwaltungskommission:	2,04%
Swing Pricing:	Ja
Benchmark:	MSCI EMU
Valoren-Nr.:	836 189
ISIN-Nr.:	LU0085870433

Standard- und Nebenwerte aus Euroland sowie Cash opportun kombiniert.

Anlagechancen und Anlageeignung

- Möchten Sie an der Ertragskraft von Unternehmen aller Grössenklassen aus der Eurozone (Länder mit Währung Euro) teilhaben?
- Wollen Sie zusätzliche Gewinnopportunitäten wahrnehmen?
- Erwarten Sie von einem professionellen Fondsmanagement aktive Investitionsentscheide?
- Wollen Sie aktiv in den Ertragsquellen investieren, die derzeit die attraktivsten Chancen bieten?

Warum also das Portefeuille nicht mit attraktiven Eurozone-Aktien jeder Grösse ergänzen und von zusätzlichen Anlageentscheidungen profitieren? Aktien aus dem Euro-Währungsraum bieten gute Gelegenheiten – und solche «Opportunities» sollte man sofort wahrnehmen. So zahlt es sich aus, in Titeln zu investieren, die billiger zu kaufen sind, als sie – objektiv bewertet – sein sollten. Genauso gut kann es sich aber auch lohnen, in kleineren Firmen zu investieren, die weniger bekannt sind, dafür aber umso effizienter operieren und daher grosses Potenzial besitzen.

Dynamische Auswahl verschiedener Ertragsquellen

Basis: Standardwerte
= Large-Cap-Allokation (rund 40 ausgesuchte Blue Chips)

Liquide Mittel = taktische Cash-Allokation variabel (bis +/-20% versus Benchmark)

Nebenwerte = strategische/taktische Allokation mit Small & Mid Caps (bis max. 20%)

Mit der aktiven Selektion von grossen und kleinen Unternehmen sind aber noch nicht alle Anlagemöglichkeiten ausgeschöpft. Je nach Börsenlage kann es sinnvoll sein, zunächst abzuwarten, also Liquidität (Cash) zu halten, um später günstigere Kaufgelegenheiten wahrzunehmen oder in Zeiten fallender Kurse Verluste zu vermeiden. Dabei sollte man die Verteilung der Gelder auf die einzelnen Möglichkeiten (taktische und strategische Asset-Allokation) den Profis überlassen, die ihre Entscheidungen erst nach gründlichen Analysen treffen.

UBS Euro Countries Opportunity ist das geeignete Vehikel, um im Segment für Aktien aus der Eurozone die oben beschriebenen Anlagemöglichkeiten umzusetzen. Der Fonds wird sehr aktiv gemanagt, ist gut diversifiziert und schafft so die Voraussetzungen für ein optimales Risiko-Ertrags-Profil.

Als sehr langfristig orientierter, erfahrener Anleger sind Sie sich der höheren Kursrisiken von Aktien im Vergleich zu festverzinslichen Anlagen bewusst. Aktienkurse können stärker schwanken. Dafür ist auch das Ertragspotenzial grösser.

Ihre Vorteile

- Sie erhalten Zugang zu einem sehr aktiven Aktienfonds, der auf dem Markt seinesgleichen sucht. Er vereint in einem einzigen Produkt verschiedene Ertragsquellen, von denen der Privatanleger bislang nur die eine oder andere effizient nutzen konnte.
- Sie können dank des breiten Anlageuniversums (Small & Mid Caps, Cash als eigene Anlagekategorie) von einem höheren Ertragspotenzial verglichen mit herkömmlichen Aktienfonds profitieren.
- Unsere Investmentspezialisten wählen für Sie gemäss unserem disziplinierten Anlageprozess die attraktivsten Unternehmen aus.
- Es steht Ihnen unser ausgewiesenes Know-how im Risikomanagement zur Verfügung.

Anlagephilosophie und -prozess

Unsere Strategie zielt darauf ab, unterbewertete Aktien am Markt ausfindig zu machen. Diese Absicht verfolgen wir mit einem systematischen und disziplinierten Anlageansatz. Die strategischen Anlageentscheidungen des Fondsmanagements umfassen die Auswahl der Branchen, der Titel und des Anteils an kleinen und mittleren Unternehmen.

Die Basis für die Bewertung eines Titels erarbeiten wir uns mit Hilfe einer zukunftsgerichteten Fundamentalanalyse. Diese basiert auf unserer global integrierten Research-Plattform, mit der wir den inneren Wert eines Unternehmens anhand von erwarteten Cashflows bestimmen. Die daraus gewonnenen Erkenntnisse ergänzen und vertiefen wir bei individuellen Firmenbesuchen bzw. in direkten Gesprächen mit dem Management.

All diese Informationen verwenden wir dann für die sorgfältige Auswahl der Titel in Ihrem Portefeuille. Bei der Zusammensetzung des Portefeuilles werden damit sowohl quantitative als auch qualitative Faktoren berücksichtigt.

Unabhängig davon wird die taktische Entscheidung über den Bestand an liquiden Mitteln (Cash-Allokation) getroffen. Der Fonds kann bis maximal 20% seines Vermögens in flüssigen Mitteln halten, um günstigere Aktienkurse abzuwarten. Umgekehrt darf er sich, wenn die Kurse zum Kaufen günstig sind, vermehrt am Markt engagieren, beispielsweise durch den Kauf von Derivaten.

Wir überlassen bei diesen sehr aktiv gemanagten «Opportunity»-Fonds dem Managementteam also einen grossen Entscheidungsspielraum, damit es flexibel auf Marktentwicklungen reagieren kann. Dass es dabei zu entsprechend grösseren Abweichungen (Tracking Error) vom Referenzindex kommen kann, ist durchaus gewollt.

Vorbildliches Risikomanagement

Das Risikomanagement bildet ein Kernelement unseres disziplinierten Vermögensverwaltungsansatzes. Dadurch sind wir in der Lage, die Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf die Portefeuilles bereits im Voraus zu beurteilen.

Auf unseren Systemen simulieren wir zunächst die geplante Transaktion. So sehen wir, wie diese die Risikostruktur des Portefeuilles beeinflusst. Erst dann wird die eigentliche Kauf- oder Verkaufsauftrag ausgelöst.

Erfahrenes Team von Anlageexperten

UBS Euro Countries Opportunity wird von einem Team langjährig erfahrener Aktien- und Asset-Allocation-Spezialisten gemanagt, die an den Finanzmärkten des Euro-Währungsraums zu Hause sind. Dabei können sie sich auf über 80 Aktienanalysten stützen, die weltweit nach den richtigen Titeln suchen.

Alle Akteure sind Teil des integrierten Anlageprozesses von UBS Global Asset Management, der aus globalen Ressourcen schöpft, aber immer ausgerichtet bleibt auf die jeweiligen lokalen Kundenbedürfnisse – auf Ihre Bedürfnisse.

Risiken

Die UBS Country & Regional Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterworfen sein. Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Portefeuilles von jener der Benchmark abweichen.

Ihre Kontaktmöglichkeiten

Haben wir Ihr Interesse geweckt?
Mehr Informationen zu diesem Produkt bekommen Sie hier:

UBS Fund Infoline: 0800 899 899
Internet: www.ubs.com/fonds
Postadresse: UBS AG, Postfach, CH-4002 Basel

oder bei Ihrer Kundenberaterin oder Ihrem Kundenberater

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. UBS Fonds nach luxemburgischem Recht. Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS AG. Prospekte und vereinfachte Prospekte, die Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos bei UBS AG, Postfach, CH-4002 Basel bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel angefordert werden. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. 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 allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen 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.

© UBS 2008. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.
April 2008