



MARKTKOMPASS

Heute: Asset Allokation

Frankfurt am Main, 5. Oktober 2015

„Europas Aktienmärkte könnten positiv überraschen“

Konjunktur und Kapitalmärkte befinden sich weiterhin in guter Verfassung, so die Einschätzung von Daniel Rudis. Der Portfoliomanager des UBS Dynamic Alpha Fund (ISIN: LU0218832805) erwartet daher aktuell keinen Rückfall der Weltwirtschaft in die Rezession: „Gemäß unserem Basisszenario gehen wir von einem moderaten Aufschwung aus.“ Getragen werde das globale Wachstum zwar vor allem von den USA. Europa verfüge allerdings über erhebliches Aufholpotenzial, so der Experte. Lediglich die Schwellenländer kämpften mit strukturellen Problemen.

Ungeachtet der aktuellen Börsenschwäche bricht Daniel Rudis eine Lanze für die Aktienmärkte: „Dividendentiteln gegenüber nehmen wir eine konstruktive Haltung ein. Vor allem Europa könnte positiv überraschen.“ Der Portfoliomanager vertritt diese Ansicht, obwohl der von ihm verantwortete Fonds keineswegs auf pure Aktienerträge angewiesen ist. Der UBS Dynamic Alpha genießt vielmehr sehr große Freiheiten. Er darf weltweit in nahezu sämtliche liquide Asset-Klassen investieren. An einem Vergleichsindex muss er sich nicht messen.

„Unser Investmentprozess ist praktisch ausschließlich ideengetrieben“, erläutert Daniel Rudis. „Im Portfolio befinden sich in der Regel 15 bis 25 Anlage-Ideen, von denen wir überzeugt sind.“ Das Spektrum ist breit gefasst. So dürfen die Anlagemanager beispielsweise auch Leerverkäufe tätigen oder marktneutrale Strategien wie „Relative Value“ verfolgen.

Unabhängigkeit von Börsentrends

Der UBS Dynamic Alpha ist damit erheblich weniger auf ein haussierendes Börsenumfeld angewiesen als herkömmliche Long-Only-Produkte. Allerdings verfügt der Fonds über ein festgelegtes Risikobudget, das stets im Blickfeld bleibt. Nehmen die Schwankungen in einzelnen Segmenten oder an den Kapitalmärkten insgesamt zu, schlagen die UBS-Manager einen defensiveren Kurs ein.

Ähnlich wird verfahren, wenn sich einzelne Positionen anders entwickeln als gewünscht. „Bei unerwarteten Verwerfungen, wie zuletzt etwa der Währungsabwertung in China, kommen die hiervon möglicherweise betroffenen Engagements auf den Prüfstand“, betont Rudis. Das Portfolio werde laufend an die jeweiligen Marktgegebenheiten angepasst.



Dies schließt auch die Beobachtung der Devisenmärkte ein. Währungsrisiken werden abgesichert, wobei das Fondsmanagement aber nicht statisch vorgeht. Erlaubt und erwünscht sind fallweise auch aktive Währungspositionen. „Grundsätzlich haben wir stets das Ziel im Blick, für unsere Anleger attraktive Renditen zu erwirtschaften – bei niedriger Volatilität und möglichst unabhängig von Referenzindizes oder aktuell vorherrschenden Börsentrends“, stellt Rudis klar.

Unternehmensanleihen und Aktien bevorzugt

Großes Potenzial sieht der UBS-Manager derzeit bei Unternehmensanleihen: Diese stehen für 55 Prozent des Gesamtportfolios. Ein gutes Drittel entfällt auf europäische und japanische Aktien. Im Verlauf der zurückliegenden Marktkorrektur stieg aber auch der Cash-Anteil im Fonds. Dividendentitel aus den USA und aus Schwellenländern waren hingegen unterrepräsentiert. In dieser Gewichtung kommt auch zum Ausdruck, dass die Manager derzeit von Volkswirtschaften mit einer stark expansiven Geldpolitik die größten Chancen für überdurchschnittliche Erträge erwarten.

Der Fonds im Überblick

Fonds:	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)
ISIN:	LU0218832805
WKN:	A0EQV0
Auflagedatum (Anteilsklasse):	24.06.2005
Fondsmanager:	Andreas Koester, Daniel Rudis, Stefan Lecher
Fondswährung:	USD (weitere Tranchen: CHF und EUR)
Gesamtfondsvermögen	USD 76,62 Mio (~USD 1.070,53 Mio. in allen Dynamic-Alpha-Strategien)
Verwaltungsgebühr p.a.:	1,54 %

Stand per Ende August 2015 (Quelle: UBS Asset Management)

Über UBS Asset Management:

UBS Asset Management, ein Unternehmensbereich von UBS, ist ein bedeutender Asset Manager mit Geschäftssparten, die über Regionen, Aktivitäten und Vertriebskanäle gut diversifiziert sind. Wir bieten Anlagelösungen und -stile in allen wichtigen traditionellen und alternativen Anlagekategorien. Hierzu zählen Aktien, Anleihen, Devisen, Hedgefonds, Immobilien-, Infrastruktur- und Private-Equity-Anlagen, die auch zu Multi-Asset-Strategien zusammengefasst werden können.

Mit Stand vom 30. Juni 2015 verwaltete UBS Asset Management Kundenvermögen in Höhe von rund 624 Milliarden Euro. In Europa sind wir ein führendes Fondshaus und in der Schweiz die Nummer eins im Fondsgeschäft. Wir sind einer der größten "Fund of Hedge Funds"-Anleger und Immobilien-Vermögensverwalter weltweit.



Mit rund 2400 Mitarbeitern in 24 Ländern ist UBS Asset Management ein globales Unternehmen, das diesen Namen wirklich verdient. Geschäftsstellen unterhalten wir in London, Chicago, Frankfurt, Hartford, Hongkong, New York, Paris, Singapur, Sydney, Tokio und Zürich.

Der Text ist eine Veröffentlichung der UBS Deutschland AG, Asset Management, zu Marketing- und Informationszwecken.

Weitere Veröffentlichungen von UBS Asset Management finden Sie unter:

www.ubs.com/1/g/globalam/emea/germany/news.html

Bei Rückfragen:

UBS Deutschland AG

Asset Management
Miriam Howard
Head Marketing
Tel.: +49-69-1369 5128
E-Mail: miriam.howard@ubs.com

public imaging - Finanz-PR & Vertriebs GmbH

Kathrin Heider/ Léa Briand
Tel.: +49-040-40 19 99 -26/ -24
E-Mail: Kathrin.Heider@publicimaging.de/ Lea.Briand@publicimaging.de

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

Nur für professionelle und semi-professionelle 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 Deutschland AG (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 2015. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.