

BALCMU – LEVERAGED PERLES AUF UBS BLOOMBERG CMCI COMPOSITE ER INDEX (USD)

ROHSTOFF-PERLEN MIT PFUPF

Mal steigt Gold, mal fällt Weizen und mal haussiert Öl. Für Anleger ist es unmöglich, hier stets den richtigen Riecher zu haben. Genau dafür gibt es **BALCMU** ein Outperformance Zertifikat der UBS mit eingebautem Booster.

Jürgen Kob

«Nickel und Zink klettern», «Sojabohnen tiefrot» oder «Iran-Sanktionen und Hurrikan-Warnung treiben Ölpreis nach oben» – das sind nur drei aktuelle Schlagzeilen aus den Rohstoffmärkten. Eine Prognose abzugeben, ist für den Anleger schwieriger als bei Aktien oder Anleihen. Die meisten Privatinvestoren sind überfordert und verzichten komplett auf Rohstoffe im Depot. Dabei wissen payoff-Leser, dass Diversifikation für den langfristigen Anlageerfolg unerlässlich ist. Die zahlreichen Rohstoffe werden üblicherweise in Kategorien zusammengefasst. Gemessen an der globalen Bedeutung sind «Energieträger» wie Öl, Kohle oder Gas und «Metalle» wie Zink, Kupfer oder

«Erfolgsversprechend ist eine breite Allokation und eine zeitliche Diversifikation».

Aluminium die wichtigsten. Daneben werden Weizen, Mais oder Zucker im Segment «Agrarrohstoffe» zusammengefasst. Eine wichtige Rolle spielen ferner die «Edelmetalle» Gold, Silber oder Platin. Rohstoffe werden grundsätzlich über Terminkontrakte abgebildet. Da ein Investor seinen Terminkontrakt typischerweise nicht bis zum Ende hält und den Rohstoff physisch nicht geliefert haben will, muss er ihn vor Fälligkeit tauschen («rollen»). Das verursacht Kosten, die sich auf die Wertentwicklung negativ auswirken können.

Ein Anlagevehikel mit Pfupf

Aus diesem Grund haben die Experten der UBS die «Leveraged Perles» ins Leben gerufen. Auch **BALCMU**, ein Outperformance Zertifikat, zählt zu dieser Kategorie. Hier werden 29 Rohstoffarten mit bis zu fünf Fristigkeiten

(3 Monate bis 3 Jahre) kombiniert. Darunter finden sich unter anderem Öl, Kupfer, Zink, Gold, Platin, Weizen, Sojamehl und sogar Lebewild. Diese breite Allokation sowie die zeitliche Diversifikation sind die besonderen Merkmale dieses Anlageproduktes. Das Zertifikat wurde im Februar 2016 mit dem Strike Level bei 663.50 Punkten aufgelegt. Mitte September notierte der UBS Bloomberg CMCI Composite ER Index (USD) bei ca. 850 Indexpunkten, was einem Plus von rund 30% seit dem Ausgabezeitpunkt entspricht. Das Outperformance-Zertifikat bietet die Möglichkeit, mit 125% überproportional und unbeschränkt von steigenden Kursen des CMCI-Index zu partizipieren. Sollte der Kurs hingegen unter 663.50 Punkte fallen, liegt die Partizipationsrate bei 100%, was dem Verlustpotential eines Direktinvestments entspricht. **BALCMU** läuft noch bis Ende Mai 2019 und stellt somit ein kurzfristiges Rohstoff-Engagement dar. Da sich die volle Hebelwirkung bei Outperformance-Zertifikaten in der Regel erst am Ende der Laufzeit entwickelt, liegt bei einem weiter steigenden Basiswert jedoch ein kleiner Zusatzertrag drin, zumal **BALCMU** derzeit leicht unter seinem theoretischen Wert notiert. Bei einem Rating der UBS von A- (S&P) spielt das Emittentenrisiko eine untergeordnete Rolle. Ein aktives Management findet nicht statt. Somit fallen keine jährlichen Management-Spesen an. Der durchschnittliche Spread liegt bei ca. 0.75%.

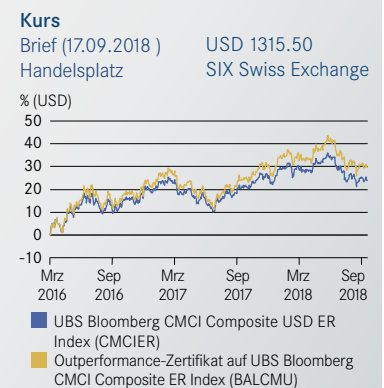
Fazit

Für alle Anleger, die bisher nicht in Rohstoffen investiert sind, macht es Sinn, eine Position von etwa 5% im Depot aufzubauen. Nächsten Mai muss der Investor entscheiden, ob er sein Rohstoff-Engagement in ein neues «Leveraged Perles» Zertifikat der UBS «rollen» will oder nicht.



payoff Factbox

Symbol	BALCMU
Valor	31541186
Produkttyp	Outperformance Zertifikat
Basiswert	UBS Bloomberg CMCI Composite ER Index (USD)
Emittent	UBS
Rating (S&P)	A+
Ausstattung	
Laufzeit	30.05.2019
Partizipation	125% über dem Strike; 100% unter dem Strike
Strike Level	663.50
Mgt. Fee	keine
Kennzahlen	
Ø Spread (5 Tage)	0.75%
Spread Availability	100.00%



payoff-Einschätzung

- ➕ Minimierung von Rollverlusten
- ➕ Geringere Volatilität durch Diversifikation
- ➖ Endfälligkeit