

UBS BLOC/BLOC Plus

Mehr Ertrag im Seitwärtstrend.

Mit einem BLOC (Discount Certificate) erwerben Sie indirekt einen Basiswert zu einem Preisabschlag (Discount). Bei Verfall erhalten Sie entweder den Basiswert oder Bargeld. BLOC Plus bieten zudem einen bedingten Kapitalschutz (Risikopuffer) gegen potenzielle Kursverluste.

BLOCs (Buy Low Or Cash) oder Discount-Zertifikate sind Wertschriften, die es Ihnen als Anleger erlauben, indirekt einen Basiswert – z.B. einen Index, eine Aktie, ein Währungspaar oder ein Edelmetall – mit einem Preisabschlag zu erwerben. Im Gegenzug können Sie an Kurssteigerungen des Basiswertes nur bis zu einem definierten Maximalbetrag, auch Cap genannt, teilhaben. Dies führt dazu, dass Sie als Käufer eines BLOC bei fallenden Kursen des Basiswertes immer besser abschneiden, d.h. geringere Verluste erleiden, als der Direktinvestor. Bewegt sich der Kurs des Basiswertes über die gesamte Laufzeit hingegen nicht oder steigt er nur moderat an, erzielen Sie eine höhere Rendite als bei einem Direktinvestment. BLOCs eignen sich als Alternative zu Direktanlagen, wenn Aktien- oder Devisenmärkte seitwärts, bzw. leicht schwächer oder leicht fester tendieren.

Die wichtigsten Vorteile auf einen Blick

- Investition mit Discount.
- Renditeoptimierung in seitwärts tendierenden bzw. leicht fallenden oder leicht steigenden Märkten.
- Durch Auswahl des jeweiligen Maximalkurses (Cap Level) lässt sich das gewünschte Chance-Risiko-Verhältnis optimal steuern.
- Auch mit bedingtem Kapitalschutz/Risikopuffer erhältlich (BLOC Plus).

Am Ende der Laufzeit des BLOC erhalten Sie entweder den Basiswert geliefert oder einen vorher festgelegten Geldbetrag ausbezahlt:

- Liegt der Kurs des Basiswertes bei Verfall beim oder über dem Cap Level, erhalten Sie eine Barauszahlung in der Höhe des Cap Level.
- Notiert der Basiswert am Ende der Laufzeit unterhalb des Cap Level, wird Ihnen der zugrunde liegende Basiswert physisch geliefert. Bei BLOCs auf Indizes erhalten Sie in der Regel ein Open-End-Zertifikat auf den entsprechenden Index geliefert.

Die Gewinnschwelle liegt beim Einstandspreis des BLOC: Solange der Basiswert bei Verfall über dem Einstandspreis notiert, ist die Investition profitabel. Über die Auswahl des jeweiligen Cap Level lässt sich das individuelle Chance-Risiko-Verhältnis optimal steuern.

BLOC Plus: Investment mit bedingtem Kapitalschutz (Risikopuffer)

Mit BLOC Plus investieren Sie indirekt in einen Basiswert und kommen neben einem Preisabschlag (Discount) gleichzeitig in den Genuss eines bedingten Kapitalschutzes gegen potentielle Kursverluste. Sollte der Basiswert während der Laufzeit nie ein bestimmtes Niveau erreichen (Kick-Out Level), erhalten Sie bei Verfall den im Voraus festgelegten Rückzahlungsbetrag. Wird jedoch während der Laufzeit das Kick-Out Level erreicht, so entfällt der bedingte Kapitalschutz und Sie erhalten am Ende der Laufzeit wie bei einem normalen BLOC entweder den Basiswert geliefert oder den vorher festgelegten Geldbetrag ausbezahlt.

Massgeschneiderte Lösungen

Statt lange nach einem geeigneten Produkt «ab Stange» im Sekundärmarkt suchen zu müssen, können Sie sich mit wenig Aufwand ein Produkt strukturieren lassen, das Ihren aktuellen Vorstellungen punktgenau entspricht. Bereits ab Anlagebeträgen von 50 000 CHF, EUR oder USD können Sie sich über Ihren Kundenberater auf die wichtigsten Indizes und Aktientitel sowie

Währungspaare ein Produkt individuell strukturieren lassen. Sie erhalten eine nach Basiswert, Anlagebetrag, Laufzeit, Rendite und Risikopuffer individuell zusammengestellte Lösung. Dies erlaubt es Ihnen, jederzeit flexibel auf Marktbewegungen zu reagieren.

Rolling-Discount-Zertifikate

Rolling-Discount-Zertifikate basieren auf einer dynamischen Investmentstrategie, welche üblicherweise im Monatsrhythmus in BLOCs mit einer Laufzeit von einem Monat investieren. Rolling-Discount-Zertifikate werden als Open-End-Zertifikate angeboten, weisen also keine feste Laufzeit auf.

Beispiele von BLOC/BLOC Plus Investments

Beispiel 1: Kauf eines BLOC

Sie sind im Besitz einer Aktie A (Basiswert) und erwarten einen stabilen, bzw leicht aufwärts oder leicht abwärts tendierenden Kurs. Sie entscheiden sich für eine Umschichtung in ein BLOC Investment.

Annahme

Kurs Basiswert (Aktie A) bei Emission	EUR 100
Preis des BLOC	EUR 80
Cap Level	EUR 100
Laufzeit des BLOC	1 Jahr
Umtauschverhältnis	1:1

Szenario A: Aktie schliesst über dem Cap Level

Nehmen wir an, der Kurs der Aktie A entwickelt sich nach Ihren Erwartungen und steigt leicht. Nach einem Jahr notiert die Aktie bei EUR 110. Es kommt zu folgender Barauszahlung:

Sie erhalten den maximalen Auszahlungsbetrag von 100 EUR. Der Gewinn pro BLOC beträgt demzufolge 20 EUR (Cap Level minus Kaufpreis des BLOC).

Mit einer Direktanlage in die Aktie hätten Sie einen Ertrag von 10 EUR pro Aktie realisiert.

Szenario B: Aktie schliesst unter dem Cap Level

Der Kurs der Aktie A entwickelt sich entgegen Ihren Erwartungen und notiert am Ende der Laufzeit unter dem Cap Level bei 90 EUR. Bei Verfall des BLOC kommt es nun zu einer Aktienlieferung:

Sie erhalten die Aktie geliefert mit einem Kurswert von 90 EUR. Der Ertrag pro BLOC liegt demzufolge bei 10 EUR (Aktueller Preis Aktie A minus Kaufpreis des BLOC).

Hätten Sie direkt in die Aktie investiert, würde ein Verlust von 10 EUR pro Aktie zu Buche schlagen, da sich der Wert der Aktie von 100 EUR (Kaufpreis) auf 90 EUR (aktueller Preis) vermindert hat.

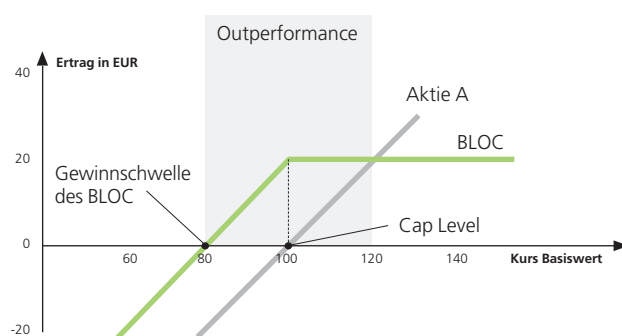
Szenario C: Aktie steigt stark an

Der Kurs der Aktie A entwickelt sich entgegen Ihren Erwartungen sehr positiv und notiert am Ende der Laufzeit bei 130 EUR. Es kommt zu folgender Barauszahlung:

Sie erhalten den maximalen Auszahlungsbetrag von 100 EUR. Der Gewinn des BLOC beträgt demzufolge 20 EUR (Cap Level minus Kaufpreis des BLOC).

Mit einer Direktanlage in die Aktie hätten Sie einen Ertrag von 30 EUR realisiert.

Auszahlungsschema eines BLOC (Discount Certificate) auf eine Aktie A



Beispiel 2: Kauf eines BLOC Plus (Discount Plus) auf eine Aktie B

Sie sind im Besitz einer Aktie B (Basiswert) und erwarten seitwärts tendierende Märkte, möchten sich aber gegen mögliche kleinere Ausschläge nach unten absichern. Sie entscheiden sich für eine Umschichtung in ein BLOC Plus Investment.

Annahme

Kurs der Aktie B (Referenzkurs) bei Emission	EUR 100
Kaufpreis des BLOC Plus	EUR 90
Cap Level	EUR 100
Kick-Out Level (75% des Referenzkurses)	EUR 75
Laufzeit des BLOC Plus	1 Jahr
Umtauschverhältnis	1:1

Bei Verfall sind folgende Szenarien möglich:

Szenario A: Der Kick-out Level wird nie berührt.

Der Kurs der Aktie B entwickelt sich nach Ihren Erwartungen und bleibt während der Laufzeit über dem Niveau von 75 EUR. Die Aktie notiert per Verfall bei 80 EUR. Es kommt zu folgender Auszahlung:

Sie erhalten den maximalen Auszahlungsbetrag von EUR 100 ausbezahlt. Dank des Risikopuffers beträgt der Gewinn pro BLOC Plus 10 EUR. Mit einer Direktanlage hätten Sie einen Verlust von 20 EUR pro Aktie realisiert.

Szenario B: Der Kick-out Level wird berührt.

Aktie schliesst über dem Cap

Der Kurs der Aktie B verzeichnet grosse Ausschläge und sinkt mindestens einmal während der Laufzeit bis oder unter die Schwelle von 75 EUR. Bei Verfall notiert die Aktie jedoch über dem Cap bei 110 EUR. Es kommt zu folgender Auszahlung

Sie erhalten den maximalen Auszahlungsbetrag von 100 EUR. Dank des Abschlages von 10% resultiert für Sie immer noch ein Gewinn von 10 EUR. Im Fall einer Direktanlage hätten Sie 110 EUR erhalten, was einem Gewinn von 10 EUR entspricht.

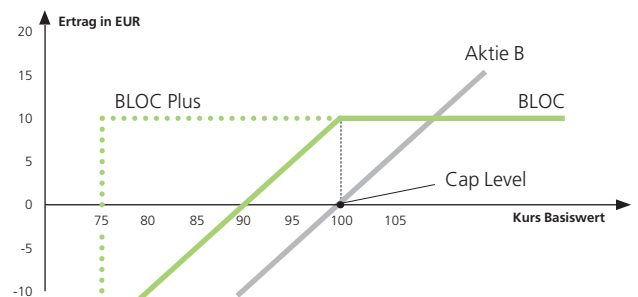
Szenario C: Der Kick-out Level wird berührt.

Aktie schliesst unter dem Cap

Der Kurs der Aktie B entwickelt sich entgegen ihren Erwartungen negativ, sinkt während der Laufzeit mindestens einmal unter EUR 75 und notiert bei Verfall unter dem Cap Level bei 80 EUR. Da der Risikopuffer weggefallen ist, wird der BLOC Plus zu einem normalen BLOC. Bei Verfall kommt es nun zur Aktienlieferung:

Sie erhalten die Aktie mit einem Kurswert von 80 EUR geliefert. Der Verlust beträgt 10 EUR pro Aktie. Mit einer Direktanlage hätte ein Verlust von 20 EUR resultiert.

Auszahlungsschema eines BLOC Plus auf eine Aktie B



Beispiele und Grafiken dienen nur zu Illustrationszwecken und liefern keinen Hinweis auf tatsächliche Bedingungen oder Gewinne. In allen Beispielen sind allfällige Dividendenerträge wie auch die im Effektenhandel anfallenden üblichen Kosten (Courtage etc.) nicht berücksichtigt.



Optimierung

Lösungen für Anleger mit moderater bis hoher Risikotoleranz, die in seitwärts tendierenden Märkten mehr aus ihrem Anlageportefeuille herausholen möchten.

Risiken

- Die Ertragsmöglichkeiten des BLOC sind durch ein Cap Level nach oben beschränkt.
- Sie nehmen in Kauf, dass es bei Verfall zu einer Lieferung des Basiswertes kommen kann.
- Das Verlustpotenzial ist in jedem Fall geringer als bei einer Direktanlage in den Basiswert, hingegen besteht keine Absicherung gegen Kursverluste.
- Im Fall des BLOC Plus sorgt der Risikopuffer für einen bedingten Kapitalschutz gegen potentielle Kursverluste. Sollte der Basiswert einen bestimmten Kurs erreichen oder unterschreiten (Kick-Out Level), entfällt der Kapitalschutz und der BLOC Plus erhält das Risikoprofil eines Standard BLOC.

Dieses Produkt unterliegt den allgemeinen, mit strukturierten Produkten verbundenen Risiken. Für zusätzliche Informationen konsultieren Sie bitte die UBS Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel» oder wenden sich an Ihren Kundenberater.

Anlegerprofil und -eignung

- Sie sind ein erfahrener Anleger und kennen sich mit strukturierten Produkten aus.
- Sie erwarten stabile oder nur leicht steigende oder leicht fallende Märkte.
- Sie halten bereits ein Aktienportefeuille und möchten in Erwartung einer Seitwärtsbewegung der Börse die Performance verbessern.
- Sie wollen flexibel bleiben und in der Lage sein, Ihre Position jederzeit zu Marktpreisen zu verkaufen.
- Sie nehmen sich die Zeit, die Kursentwicklung aktiv zu überwachen.

Diese Broschüre dient ausschliesslich Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Aufforderung oder Empfehlung für den Kauf oder den Verkauf von bestimmten Produkten dar. Für alle Angaben haben wir zuverlässige Quellen benutzt, trotzdem müssen wir eine Garantie für deren Richtigkeit ablehnen.

Strukturierte Transaktionen sind komplex und können ein hohes Verlustrisiko beinhalten. Ihre spezifischen Investitionsziele und Bedürfnisse sowie Ihre finanzielle Situation werden in dieser Broschüre nicht berücksichtigt. Vor Transaktionsabschluss sollten Sie sich daher von Ihren Beratern in rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen, finanziellen und buchhalterischen Fragen im von Ihnen für notwendig erachteten Masse beraten lassen und Ihre Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheide (einschliesslich Entscheiden bezüglich der Eignung einer Transaktion) auf der Grundlage Ihres eigenen Urteils sowie der Beratung durch die von Ihnen zugezogenen Spezialisten treffen. Sofern nicht ausdrücklich anders vereinbart, fungiert UBS für Sie bei keiner Transaktion als Finanzberater oder Treuhänder.

www.ubs.com

