

Akzent auf aktiver Asset Allocation

Die Rendite eines Aktien und Anleihen mischenden Portfolios hängt massgeblich von dessen Anlageklassengewichtung ab: je flexibler, desto besser. UBS führt eine Fondsfamilie im Angebot, deren Anlagestrategie sich genau durch diese flexible Asset Allocation innerhalb eines global diversifizierten Anlageuniversums auszeichnet und überdies einen langjährig erfolgreichen Leistungsausweis vorlegen kann.



Von Oyvind Furustol
Senior Asset Allocation Strategist
UBS Global Asset Management
Zürich

Studien¹⁾ über die Renditetreiber in Anlageportfolios belegen, dass die Renditeschwankungen zu über 90% auf die Asset Allocation zurückzuführen sind, also darauf, wie die verschiedenen Anlageklassen im Portfolio gewichtet sind. Die Kombination der Anlageklassen sollte flexibel veränderbar sein, damit die Portfoliomanager – stets entsprechend der aktuellen Einschätzung der Marktentwicklung – Opportunitäten nutzen können. Dabei ist auch eine gute Diversifikation wichtig. Unsicherheiten an den Aktienmärkten, Veränderungen des Zinsumfelds und geopolitische Instabilität lassen deutlich werden, wie wichtig Allokationsentscheidungen und die Häufigkeit der Neuausrichtung des Portfolios sind.

Dynamische Umschichtungen in global diversifizierten Portfolios
Diese richtungweisende Erkenntnis integriert das besondere Anlagekonzept der UBS Global Allocation Funds: Sie mischen in ihren global diversifizierten Portfolios Aktien und Anleihen aus verschiedenen Kategorien, deren Anteile nicht fix, sondern flexibel veränderbar sind. Dies gibt den Portfolio Managern grossen Spielraum bei ihren Anlageentscheidungen: Durch dynamisches Umschichten können sie die

Schwergewichte immer da setzen, wo sie die attraktivsten Renditechancen sehen.

UBS Global Allocation Funds erschliessen den Anlegern einfach und bequem die ausgewiesene Asset-Allocation-Kompetenz erfahrener Investmentspezialisten, welche dieses bewegliche Anlagekonzept seit 1982 erfolgreich umsetzen. Es basiert auf dem Konzept des Global Securities Portfolio, welches UBS Anfang 1982 für institutionelle US-Kunden entwickelt hatte. Privatanleger in Europa erhielten im Herbst 2004 Zugang dazu dank der Lancierung der UBS Global Allocation Funds. Diese Fonds ermöglichen es, mühelos und direkt auf das fundierte Wissen eines der weltweit führenden Asset Manager zuzugreifen.

Eindrücklicher, langjähriger Leistungsausweis

UBS Global Asset Management verschreibt sich bei der Verwaltung ihrer Kundengelder seit 25 Jahren einem global verankerten Ansatz und stützt sich dabei auf vielfältige Kompetenzen, zu denen auch die aktive Asset Allocation gehört. Der Ansatz erlaubt es, laufend Anlagechancen wahrzunehmen, die sich aus den wechselnden Vorlieben der Marktteilnehmer für die

Vorteile der UBS Global Allocation Funds

- **Globale Diversifikation mit Fokus auf den USA oder auf Europa:** weltweit diversifiziert über sieben Aktien- und Anleihenkategorien.
- **Flexible Asset Allocation:** laufende Anpassung der variablen Gewichtungen der einzelnen Kategorien an die aktuellen Markteinschätzungen.
- **Aktives Währungsmanagement:** Wechselkursrisiken werden im Rahmen des aktiven Währungsmanagements weitgehend abgesichert.
- **Ausgewiesene Asset-Allocation-Kompetenz:** bewährtes Portfolio Management mit ausserordentlichem Erfolgsausweis seit 1982.

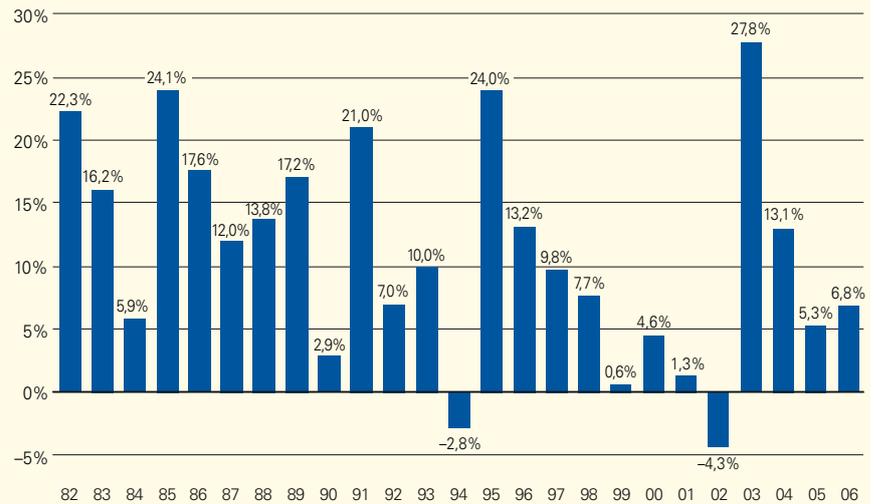
verschiedenen Anlageklassen sowie aus länder-, währungs-, sektor- und titel-spezifischen Ereignissen ergeben. Das Global Securities Portfolio, auf dem die UBS Global Allocation Funds basieren, verzeichnete seit Bestehen einen eindrucklichen Leistungsausweis, der die Tragfähigkeit der unterliegenden Anlagestrategie spiegelt (s. nebenstehende Grafik).

Auf die Expertise, wie sie im Global Securities Portfolio zum Tragen kommt, bauen auch die UBS Global Allocation Funds.

Marktopportunitäten erschliessen Renditepotential

Die UBS Global Allocation Funds können Marktopportunitäten intensiv zur Erschließung von Renditepotential nutzen, indem sie auf die bewegliche Gewichtung von sieben verschiedenen Aktien- und Anleihenkategorien setzen. Diese umfassen Titel aus entwickelten, aber auch aus aufstrebenden Märkten. Das aktive Management passt diese Gewichtungen innerhalb weitgefaster Bandbreiten laufend den aktuellen Markteinschätzungen an. Die Portfolio Manager haben also grossen Spielraum bei ihren Anlageentscheidungen, damit sie die Schwergewichte immer da setzen können, wo sie die attraktivsten Renditechancen orten. Dabei streben sie ein stets opti-

Stichhaltiges Konzept – nachhaltige Performance



Datenbasis 1982 bis September 2006: Global Securities Portfolio Composite, in US-Dollars nach Gebühren (Annahme: GSP Composite: 2,04% p.a.). Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.
Quelle: UBS Global Asset Management

males Risiko-/Ertrags-Verhältnis im Portfolio an.

Die äusserst bewegliche Gewichtung lässt, je nach Markteinschätzung, auch signifikante Aktienengagements zu, was die entsprechende Risikotoleranz und -fähigkeit von Anlegerseite und einen längerfristigen Anlagehorizont erfordert.

Fonds mit «Familiencharakter»

Die UBS Global Allocation Funds haben zum zweiten Geburtstag Familienzuwachs erhalten: den UBS Global Allocation Focus Europe. Der jüngste

Familienpross investiert gleich wie seine älteren Brüder global, aber mit einem Fokus auf Europa.

Die UBS Global Allocation Funds eignen sich für Anleger, die

- ein gemischtes globales Portfolio aus Aktien und Anleihen, entweder mit einem Fokus auf den USA oder mit einem Fokus auf Europa, wünschen,
- eine Anlage bevorzugen, welche dank flexibler Gewichtungen im Portfolio stets die aktuellsten Markteinschätzungen berücksichtigt und so laufend interessante Anlagechancen nutzen kann,
- durch eine einzige Transaktion bequem von der ausgewiesenen Asset-Allocation-Kompetenz erfahrener Anlagespezialisten profitieren möchten, welche ihnen sämtliche Investitionsentscheidungen abnehmen.

Focus on active asset allocation

Returns from mixed portfolios depend largely on their asset-class weightings, the more flexible the better.

Studies on generators of returns in investment portfolios have shown that, in over 90% of the cases, fluctuations in returns are due to asset allocation or, in other words, how the various asset classes are weighted in the portfolio. It should be possible to change the combination of asset classes flexibly – always in line with the latest market developments – so that the portfolio managers can exploit opportunities.

Good diversification is also important. Uncertainty on the equity markets, changes in the interest-rate environment and geopolitical instability make it clear how important allocation decisions and the frequency of portfolio realignments are.

This key finding is an integral part of the unique investment concept employed by the UBS Global Allocation Funds. Within their globally diversified portfolios, these funds combine stocks and bonds from various categories whose allocations are not fixed, but can be flexibly modified. This gives portfolio managers considerable scope in their investment decisions; by making dynamic reallocations they can continually concentrate on those areas where they see the most attractive return opportunities.

1) «Determinants of Portfolio Performance», von Gary P. Brinson, L. Randolph Hood und Gilbert L. Beebower, erschienen in: *The Financial Analysts Journal* – July/August 1986; «Determinants of Portfolio Performance II: An Update», von Gary P. Brinson, Brian D. Singer und Gilbert L. Beebower, erschienen in: *The Financial Analysts Journal* – May/June 1991.

Vertreter in der Schweiz für UBS-Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Fondsprospekte sowie 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. Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die Angaben in dieser Publikation gelten nicht als Offerte. Sie dienen nur zu Informationszwecken. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. ●