

Familienunternehmen

Erfolgsfaktor **Familie** als Renditebringer

Open End PERLES auf den Solactive Swiss Family Owned Companies Index

I. Ein Erfolgsmodell

Spätestens seit der globalen Finanzkrise haben Familienunternehmen an Ansehen am Kapitalmarkt deutlich gewonnen. Stabilität und Widerstandsfähigkeit sind nämlich die entscheidenden Merkmale der Spezies. So denken Familienunternehmen nicht in Monaten, sondern in Generationen. Um das vielversprechende Anlagethema investierbar zu machen, hat UBS im Jahr 2015 Produkte auf den Solactive Global Family Owned Companies Index eingeführt (ubs.com/familienunternehmen). Von diesem Erfolgskonzept gibt es nun eine Schweizer Version: den Solactive Swiss Family Owned Companies Index.

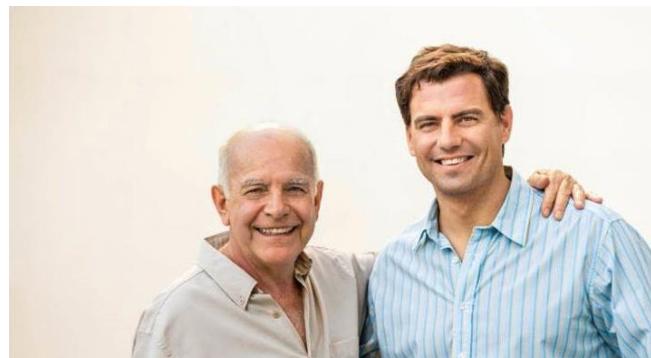
II. Dem Erfolgsgeheimnis auf der Spur

Eine Studie von UBS Global Research (Quelle: "Q-Series - Why do Family-Controlled Companies Outperform? The Value of Disciplined Governance", 29.09.2016) bringt die Vorteile dieser Eigentümerstruktur zum Vorschein. Zum einen sind von Familien kontrollierte Unternehmen profitabler, zum anderen unterliegen deren Aktienkurse weniger Schwankungen als Vergleichsunternehmen aus globalen Largecap-Indizes. Die Gründe für eine bessere Entwicklung führt UBS Global Research hauptsächlich auf eine effizientere Unternehmensführung und einem disziplinierten Kostenmanagement zurück. Ein weiterer Erfolgsfaktor ist die stringente Nachfolgeregelung. Im Durchschnitt ist bei den 500 grössten Familienunternehmen der Welt bereits die vierte Generation am Ruder – das schafft Vertrauen für die Zukunft.

III. Die stillen Stars in einem Paket

Auch die Universität St. Gallen beschäftigt sich intensiv mit dem Thema und unterhält hierfür eigens ein Forschungs- und Lehrzentrum. Zusammen mit der Beratungsgesellschaft EY (Ernst & Young) lancierten die St. Galler Wirtschaftsforscher den Global Family Business Index, welcher die 500 umsatzstärksten Familienunternehmen der Welt umfasst. Sie unterscheiden zwischen Unternehmen mit und ohne Börsenkotierung. Im ersten Fall müssen mindestens 32 Prozent der Stimmrechte in der Hand einer Familie liegen, um als Familienbetrieb zu gelten. Die Mitglieder des Solactive Swiss Family Owned Companies Index erfüllen allesamt die Bedingung. Unter den grössten Familienunternehmen besetzt der Pharmariese Roche global den 21. Rang gemessen am Gewinn.

Nur für Marketingzwecke



SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

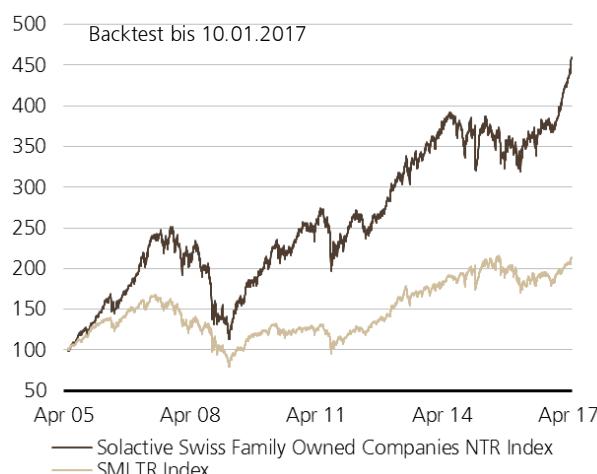
Währung
CHF

Valor
35010174

SIX Symbol
FAMSUU

ubs.com/swiss-family

Solactive Swiss Family Owned Companies NTR Index vs. SMI TR Index



Solactive Swiss Family Owned Companies NTR Index	SMI TR Index
Rendite p.a.	13.1%
Volatilität p.a.	19.2%
Sharpe Ratio	0.68
	6.3%
	17.8%
	0.35

Quelle: Bloomberg, UBS / Zeitraum: 01.05.2005 bis 23.05.2017. Bei dieser Grafik handelt es sich vor dem 10.01.2017 um eine historische Rückbetrachtung des Solactive Swiss Family Owned Companies Index. Diese historischen Angaben sind keine verlässlichen Indikationen für zukünftige Wertentwicklungen. Bitte beachten Sie den Back-Testing Disclaimer am Ende des Dokumentes.

IV. Durchdachtes Indexkonzept

Der unternehmerische Horizont über mehrere Generationen hinweg dürfte besonders langfristig orientierte Anleger ansprechen. Interessierte können mit Open End Perles auf den Solactive Swiss Family Owned Companies Index nun auf nationaler Ebene in das aussichtsreiche Thema investieren.

Das Aktienuniversum bildet der Global Family Business Index, welcher die 500 umsatzstärksten Familienunternehmen der Welt umfasst. Die einzelnen Mitglieder durchlaufen zunächst einen systematischen Auswahlprozess. Aus dieser internationalen Auswahl werden nur Gesellschaften berücksichtigt, deren Firmensitz in der Schweiz liegt. Diese Unternehmen müssen weitere Kriterien erfüllen. So muss die Familie mindestens einen Aktienanteil von 32 Prozent an ihrem Unternehmen halten. Darüber hinaus darf das durchschnittliche Tageshandelsvolumen der Aktie über die vergangenen drei Monate 500'000 Schweizer Franken nicht unterschreiten. Die enthaltenen Aktien werden quartalsweise im Januar, April, Juli und Oktober nach ihrer inversen 12-Monats-Volatilität gewichtet. Dabei kann eine Aktie maximal einen Indexanteil von 20 Prozent einnehmen. Angesichts der dynamischen Methodik wird gewährleistet, dass keine Klumpenbildung entsteht und sich der Index regelmässig den aktuellen Marktgegebenheiten anpassen kann. In der Startformation des Solactive Swiss Family Owned Companies Index geben Schweizer Mid Caps den Ton an: Auf die vier Titel aus dem SMIM™ entfällt knapp die Hälfte des Indexgewichts. Rund 30 Prozent steuert das Trio aus dem SMI™ bei, der Rest entfällt auf die beiden Nebenwerte Bucher Industries und DKSH Holding.

Die Tracker-Zertifikate bieten Anlegern die Möglichkeit, breit diversifiziert auf den Erfolgsfaktor Familie zu setzen. Die Zusammensetzung ist dynamisch und passt sich den Geschehnissen am Markt an. Die jährliche Überprüfung der Zusammensetzung sowie eine eventuelle Anpassung zählen ebenso zur Indexsystematik wie auch das vierteljährliche Rebalancing der Indexgewichte.

V. Mitglieder des Solactive Swiss Family Owned Companies NTR Index

Unternehmen	Marktkapitalisierung (in Mrd. CHF)	Gewichtung	Historische 90-Tages Volatilität
Barry Callebaut AG	7.6	11.27%	14.2%
Bucher Industries AG	3.3	9.51%	18.7%
Cie Financiere Richemont SA	48.6	7.73%	21.9%
DKSH Holding AG	5.4	10.00%	20.4%
Kuehne + Nagel International A	18.6	14.26%	11.9%
Roche Holding AG	229.7	11.93%	17.0%
Schindler Holding AG	21.8	13.45%	11.8%
Sika AG	16.1	9.81%	13.8%
Schmolz + Bickenbach AG	0.9	4.00%	32.8%
Swatch Group AG	22.3	8.03%	20.8%

Stand: bis 23.05.2017

Quelle: Solactive (die aktuelle Indexzusammensetzung und -gewichtung wird börsentäglich auf www.solactive.com publiziert)

VI. Die Produktlösungen

Open End PERLES auf den Solactive Swiss Family Owned Companies Index bilden die Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index, der eventuelle Netto-Dividenden der Indexmitglieder reinvestiert, nach Abzug der Managementgebühr von 0.75 Prozent p.a. ohne Laufzeitbegrenzung eins zu eins ab.

Emittentin	UBS AG, London Branch
SVSP Produktyp	Tracker-Zertifikate (1300)
Bezugsverhältnis	1:1
Managementgebühr	0.75% p.a.
Fälligkeit	Open End
Basiswert (Währung)	Solactive Swiss Family Owned Companies Net Total Return Index (CHF)
Emissionspreis	CHF 100.00
ISIN / SIX Symbol	CH0350101744 /FAMSUU

VII. Chancen

- Aktiengebundene Partizipation an den Kurschancen von Schweizer Familienunternehmen.
- Die renommierte Universität St. Gallen zusammen mit dem Beratungsunternehmen EY stellen das Basiswert-Universum.
- Konzeption, Zusammensetzung und Berechnung durch erfahrenen Indexanbieter Solactive AG.
- Indexkonzeption erfolgt nach geringster Volatilität.
- Vierteljährliche Neugewichtung und dadurch besonders flexible und aktuelle Positionierung.
- Unter normalen Handelsbedingungen börsentäglich handelbar.
- Keine Laufzeitbegrenzung.

VIII. Risiken

- Kein Kapitalschutz: Anleger tragen das Risiko, ihr eingesetztes Kapital zu verlieren, wenn sich der Kurs des zugrundeliegenden Index verschlechtert.
- Der Anleger trägt das Emittentenrisiko und damit das Risiko, das eingesetzte Kapital im Falle der Insolvenz der Emittentin zu verlieren.
- Die Emittentin beabsichtigt in normalen Marktphasen für eine börsentägliche Liquidität zu sorgen. Investoren sollten jedoch beachten, dass ein Kauf / Verkauf des Produkts gegebenenfalls nicht zu jedem Zeitpunkt möglich ist.
- Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung des Produkts berechtigt.

Anlegerprofil

Lösungen für Anleger mit Erfahrung in Börsenthemen und Strukturierten Produkten sowie mit mittlerer bis erhöhter Risikotoleranz, die mit wenig Kapital- und Verwaltungsaufwand an der Wertentwicklung der im Index enthaltenen Aktien partizipieren möchten.

Weitere Produkte sowie Informationen zu Chancen und Risiken finden Sie unter: ubs.com/keyinvest

Disclaimer

Dieses Material wurde von UBS AG oder einem ihrer verbundenen Unternehmen («UBS») erstellt. Dieses Material ist nur für die nach geltendem Recht zulässige Verbreitung bestimmt. Es wurde nicht für den Bedarf eines bestimmten Empfängers erstellt. Es wird nur zu Informationszwecken veröffentlicht und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder verbundenen Finanzinstrumenten («Instrumenten») dar. UBS haftet weder ausdrücklich noch stillschweigend für die Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen («Informationen»), ausgenommen die Informationen zu UBS AG und ihren verbundenen Unternehmen. Die Informationen sollten von den Empfängern nicht als Ersatz für ihre eigene Beurteilung betrachtet werden. Alle hierin enthaltenen Meinungen können sich ohne Ankündigung ändern und aufgrund der Anwendung verschiedener Annahmen und Kriterien den Meinungen anderer Geschäftsbereiche von UBS widersetzen. UBS ist nicht verpflichtet, die Informationen auf dem aktuellen Stand zu halten. UBS, ihre leitenden Angestellten, Mitarbeiterinnen oder Kunden können eine Beteiligung an den Instrumenten haben oder gehabt haben und können jederzeit Transaktionen mit ihnen durchführen. UBS kann eine Beziehung zu den in diesen Informationen genannten Rechtseinheiten unterhalten bzw. unterhalten haben. Weder UBS noch ihre verbundenen Unternehmen, leitenden Angestellten oder Mitarbeitenden sind für Verluste haftbar, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die vorliegende Präsentation ist keine Grundlage für den Abschluss von Transaktionen. Für alle Transaktionen zwischen Ihnen und UBS gelten die ausführlichen Bestimmungen des Termsheets und die diese Transaktion betreffenden Bestätigungs- und elektronischen Abstimmungssysteme sind massgeblich. Kunden, die Transaktionen tätigen möchten, sollten sich mit dem für sie zuständigen lokalen Vertriebsmitarbeiter in Verbindung setzen. Für Instrumente, die für den Handel an einem regulierten EU-Markt zugelassen sind: UBS AG, ihre verbundenen Unternehmen oder Tochtergesellschaften können bezüglich des Instruments als Market-Maker oder Liquidity Provider (gemäß Auslegung dieser Begriffe in Grossbritannien) handeln..

Dieses Material enthält Daten, die aus dem Backtesting von Daten resultieren und von UBS unter Verwendung unserer Standardmethode für Informationen dieser Art in gutem Glauben bereitgestellt werden. Bei der Methode kommen unternehmenseigene Modelle, empirische Daten, Annahmen und andere Informationen zum Einsatz, die wir für exakt und angemessen erachten. Die aktuellen Daten, die UBS für die Erstellung dieses Materials verwendet, können wesentlich voneinander abweichen, wenn das Datum aus einem anderen Zeitraum gewählt wird. Dies kann wesentliche Auswirkungen auf die Backtest-Ergebnisse haben. Diese Informationen werden Ihnen lediglich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Wir sichern nicht die Exaktheit, Vollständigkeit oder Angemessenheit dieser Methode zu und übernehmen keine Haftung für den Gebrauch der Informationen. Insbesondere besteht keine Garantie, dass andere Banken oder Makler für den Backtest-Zeitraum zu denselben Ergebnissen kommen oder dass diese Ergebnisse in der Praxis erzielt werden. Potenzielle Anleger sollten sich nicht auf dieses Material verlassen, wenn sie die Wahrscheinlichkeit beurteilen, mit der sie ihre anfängliche Investition in das betreffende Produkt verlieren könnten. Möglichen Anlegern sollte ebenfalls klar sein, dass Backtest-Ergebnisse zu unrealistischen Erwartungen an die Performance des betreffenden Produkts führen können. Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt nicht unbedingt Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu. Dieses Material garantiert nicht die Performance des betreffenden Produkts unter allen Umständen, und UBS haftet diesbezüglich nicht für Verluste von Anlegern bei der Investition in das betreffende Produkt. Bei den Backtest-Ergebnissen werden die Risiken im Zusammenhang mit der Investition in das betreffende Produkt, wie zum Beispiel das Kreditrisiko des Emittenten des betreffenden Produkts, nicht berücksichtigt. Diese Risiken können zum Verlust der anfänglichen Investition des Anlegers in das betreffende Produkt führen. Anleger sollten die in den Angebotsdokumenten des betreffenden Produkts genannten Risiken vor der Investition in das betreffende Produkt lesen. Unter keinen Umständen haftet UBS für a) allfällige Verluste, Schäden oder andere Rechtsverletzungen, die ganz oder teilweise verursacht wurden durch einen Irrtum (fahrlässiger oder anderer Art) von UBS bei der Zusammenstellung, Methodik, Interpretation, Kommunikation, Publikation oder Auslieferung dieser Analyse oder die mit einem solchen Irrtum in Verbindung stehen oder für b) direkte, indirekte oder besondere Schäden, Folgeschäden, Begleitschäden oder für den Ausgleich erlittener Schäden jeglicher Art (darunter insbesondere entgangene Gewinne), die durch das Vertrauen auf diese Analyse verursacht wurden oder auf andere Weise aus ihrer Benutzung herrühren oder mit ihr in Verbindung stehen (einschließlich der Unfähigkeit, diese Analyse zu nutzen).

Diese Informationen werden von UBS AG bzw. deren verbundenen Unternehmen («UBS») mitgeteilt. UBS kann jederzeit – ob als Eigenhändler oder als Vermittler – in Bezug auf Wertpapiere, Devisen, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte, die den in diesem Dokument beschriebenen Produkt (das «Produkt») zugrunde liegen, Positionen eingehen, Käufe oder Verkäufe tätigen oder als Market-Maker auftreten. UBS kann Investmentbanking- sowie andere Dienstleistungen für die in diesem Dokument aufgeführten Unternehmen erbringen und/oder Mitarbeitende beschäftigen, die als Verwaltungsratsmitglieder in den genannten Unternehmen fungieren. Die Absicherungs- und/oder Handelsgeschäfte von UBS im Zusammenhang mit dem Produkt können Auswirkungen auf den Kurs des Basiswertes sowie auf die Wahrscheinlichkeit haben, dass ein relevanter Grenzwert überschritten wird. UBS hat Richtlinien und Verfahren aufgestellt, welche die Gefahr der Beeinflussung ihrer Führungskräfte und Mitarbeitenden durch Interessen- oder Pflichtkonflikte sowie der unbefugten Offenlegung oder Bereitstellung von vertraulichen Informationen minimieren sollen. Unter bestimmten Bedingungen verkauft UBS das Produkt an Händler oder sonstige Finanzinstanzen zu einem Abschlag vom Ausgabepreis oder erstattet Ihnen auf eigene Rechnung einen Teil des Ausgabepreises. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich. Strukturierte Produkte sind komplex und können ein hohes Verlustrisiko beinhalten. Vor dem Kauf des Produkts 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 Entscheide bezüglich der Eignung des Produkts) auf der Grundlage Ihres eigenen Urteils sowie der Beratung durch die von Ihnen zugezogenen Spezialisten treffen. Sofern nicht schriftlich ausdrücklich anders vereinbart, fungiert UBS hinsichtlich des Produkts für Sie nicht als Finanzberater oder Treuhänder. Sofern in diesem Dokument nicht anders festgehalten, (i) dient dieses Dokument lediglich Informationszwecken und sollte nicht als Angebot, persönliche Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf des Produkts aufgefasst oder als Anlageberatung betrachtet werden und (ii) richten sich die Bedingungen einer jeden Anlage in das Produkt ausschliesslich nach den ausführlichen Bestimmungen – einschließlich der Risikohinweise –, die im Informationsmemorandum, im Prospekt oder in anderen im Zusammenhang mit der Emission des Produkts stehenden Dokumenten des Emittenten enthalten sind. UBS gibt keine Zusicherung oder Garantie in Bezug auf allfällige hierin enthaltene Informationen aus unabhängiger Quelle ab. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder reproduziert noch vervielfältigt werden. Es wurden und werden in keiner Rechtsordnung Schritte im Hinblick auf die Zulässigkeit des öffentlichen Zeichnungsangebots für das Produkt unternommen, es sei denn, es wird in den Unterlagen des Emittenten ausdrücklich darauf hingewiesen. Der Verkauf des Produkts hat unter Einhaltung aller geltenden Verkaufsbeschränkungen der jeweils massgeblichen Rechtsordnung zu erfolgen.

© UBS 2017. Alle Rechte vorbehalten. UBS untersagt die Weitergabe dieser Informationen ohne die Genehmigung von UBS.

UBS AG

Postfach, 8098 Zürich
E-mail: keyinvest@ubs.com

ubs.com/keyinvest

Hotline: +41-44-239 76 76*

Institutionelle Kunden: +41-44-239 14 66*

Intermediäre Kunden: +41-44-239 77 60*

Wealth Management Kunden: +41-44-239 68 00*

* Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche auf den mit * bezeichneten Anschläßen aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf auf diesen Linien gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.