

# Fintech

## Digitaler Strukturwandel im Finanzsektor

### Open End PERLES auf den Solactive FinTech NTR Index

#### I. Finanzbranche im Visier innovativer Technologien

Financial Technology, kurz Fintech, bezeichnet den intelligenten Einsatz moderner Technologien auf dem Gebiet der Finanzdienstleistungen. Zu den Finanzangeboten gehören nicht nur klassische Bankdienstleistungen wie Kontoverwaltung, Kreditvergabe und Geldanlage, sondern auch Versicherungen, sowie mobile Bezahlsysteme, digitale Währungen, Crowdfunding oder Online-Plattformen zur Kreditvermittlung. Nach Ansicht von PwC führt Fintech zu tiefgreifenden Umbrüchen in allen Segmenten der klassischen Finanzdienstleistungsbranche. Die PwC-Studie „Blurred Lines: How FinTech is shaping Financial Services“ aus dem März 2016 sieht Chancen unter anderem durch die Datenanalyse, der Cloud sowie der Blockchain-Technologie, welche zu Einsparungen und einer erhöhten Transparenz im Zahlungsverkehr beitragen soll.

#### II. Fintech – Der digitale Wandel im Finanzsektor

Längst hat die digitale Revolution im Finanzsektor begonnen. Einer der führenden Unternehmen in diesem Bereich ist die UBS. Die Grossbank hat als erste Bank 2015 ein eigenes „Innovations-Labor“ im europäischen Herzstück der Finanzszene, in London, eröffnet. In diesem Fintech-Inkubator sollen unter anderem neue Applikationen für das moderne Banking entwickelt sowie auch die Chancen von Kryptowährungen erforscht werden. Derartige Inkubatoren finden sich mittlerweile in vielen Finanzzentren rund um den Globus und sorgen für eine hohe Innovationsdynamik.

#### III. Startups als Innovationstreiber

Vor allem die globale Startup-Szene zeigt sich vom Wachstumspotential des erwarteten technologischen Umbruchs im Finanzsektor elektrisiert. Accenture hat den Trend in der Studie „Fintech and the Evolving Landscape 2016“ anhand der getätigten Investitionen untersucht. Demnach nahmen die globalen Fintech-Investitionen allein im Jahr 2015 um 75 Prozent auf 22.2 Milliarden US-Dollar zu. Seit 2010 hat sich das Volumen damit mehr als verzwölffacht. Während sich auf dem weltweit grössten Fintech-Markt USA das Wachstum zuletzt etwas verlangsamte, verzeichneten Europa und Asien prozentual dreistellige Steigerungsraten in 2015.

Nur für Marketingzwecke



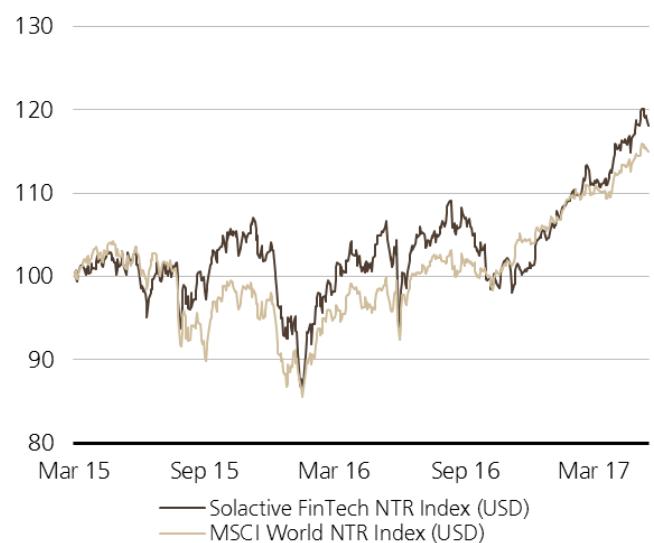
#### SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung	Valor	SIX Symbol
CHF	27774734	FINTE
EUR	27774733	FINTEE
USD	27774732	FINTEU

[ubs.com/fintech](http://ubs.com/fintech)

#### Solactive FinTech NTR Index vs. MSCI World NTR Index



Solactive Fintech NTR Index	MSCI World NTR Index
Rendite p.a.	7.6%
Volatilität p.a.	14.6%
Sharpe Ratio	0.52
	6.3%
	11.9%
	0.53

Quelle: Bloomberg, UBS

Zeitraum: 27.03.2015 bis 12.06.2017, vergangene Wertentwicklungen sind keine Indikationen für zukünftige Wertentwicklungen.

#### IV. Transparente Indexmethodik

Anleger, die am Fintech-Trend partizipieren möchten, können dies mit einem Open End PERLES auf den Solactive FinTech Net Total Return Index umsetzen. In die engere Auswahl für die Aufnahme in den Index kommen demnach die, nach Marktkapitalisierung bei der Indexanpassung, 20 grössten Unternehmen, die mehrere Qualitätsmerkmale erfüllen.

Das Aktienuniversum bilden alle Unternehmen, deren Aktien an einer Börse gelistet sind, die auch ausländischen Investoren einen Handelszugang ohne Restriktionen gewährt. Potentielle Indexmitglieder sollen einen signifikanten Geschäftsanteil im FinTech-Bereich aufweisen. Darüber hinaus muss die Marktkapitalisierung bei Indexaufnahme mindestens 250 Millionen US-Dollar und das durchschnittliche Tageshandelsvolumen über die vergangenen drei Monate mindestens eine Millionen US-Dollar betragen. Indexanpassungen finden regulär zweimal im Jahr statt – im März und September. Die Indexmitglieder werden bei jeder Indexanpassung gleich gewichtet. Der Index wurde in den drei Währungen CHF, EUR und USD aufgesetzt.



Das Indexkonzept trägt ausserdem dem dynamischen Umfeld dieses hoch innovativen Wirtschaftssegments Rechnung. Denn heute weiss noch niemand, in welche Richtung sich die Fintech-Branche entwickelt und welche Firmen sich letztlich durchsetzen werden. Daher sieht das Indexkonzept neben den regulär zweimal jährlichen Indexanpassungen auch eine „Fast Entry“-Regel vor: Auf diese Weise können jederzeit, beispielsweise direkt nach einem Börsengang, Aktiengesellschaften aufgenommen werden, wenn diese die Qualitätskriterien erfüllen und vom Indexkomitee eine hohe Bedeutung für den Solactive FinTech TR Index zugesprochen bekommen

#### V. Mitglieder des Solactive FinTech NTR Index

Firma	Land	Marktkapitalisierung (in USD)	Gewichtung
Black Knight Financial Service	Vereinigte Staaten	6.00 Mrd.	4.71%
DH Corp	Kanada	2.03 Mrd.	5.22%
Envestnet Inc	Vereinigte Staaten	1.66 Mrd.	5.09%
FactSet Research Systems Inc	Vereinigte Staaten	6.59 Mrd.	4.39%
Fair Isaac Corp	Vereinigte Staaten	4.19 Mrd.	4.90%
Fidelity National Information	Vereinigte Staaten	28.34 Mrd.	4.86%
Fiserv Inc	Vereinigte Staaten	26.44 Mrd.	4.94%
Ingenico Group SA	Frankreich	5.65 Mrd.	4.43%
Jack Henry & Associates Inc	Vereinigte Staaten	8.09 Mrd.	5.16%
LendingClub Corp	Vereinigte Staaten	2.34 Mrd.	4.98%
MarketAxess Holdings Inc	Vereinigte Staaten	7.74 Mrd.	5.02%
Nomura Research Institute Ltd	Japan	10.19 Mrd.	5.09%
Paysafe Group PLC	Isle of man	3.15 Mrd.	5.53%
SEI Investments Co	Vereinigte Staaten	8.51 Mrd.	4.81%
SimCorp A/S	Dänemark	2.47 Mrd.	4.89%
SS&C Technologies Holdings Inc	Vereinigte Staaten	7.83 Mrd.	4.78%
Temenos Group AG	Schweiz	6.43 Mrd.	5.37%
Thomson Reuters Corp	Vereinigte Staaten	31.53 Mrd.	4.79%
Total System Services Inc	Vereinigte Staaten	10.97 Mrd.	5.08%
Wirecard AG	Deutschland	8.22 Mrd.	5.95%

Stand: 12.06.2017

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

## VI. Die Produktlösungen

UBS Open End PERLES auf die Solactive FinTech Net Total Return Indizes bilden jeweils 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.

	CHF-Tranche	EUR-Tranche	USD-Tranche
<b>Emittentin</b>	UBS AG, London Branch	UBS AG, London Branch	UBS AG, London Branch
<b>SVSP Produkttyp</b>	Tracker-Zertifikate (1300)	Tracker-Zertifikate (1300)	Tracker-Zertifikate (1300)
<b>Bezugsverhältnis</b>	1:1	1:1	1:1
<b>Managementgebühr</b>	0.75% p.a.	0.75% p.a.	0.75% p.a.
<b>Fälligkeit</b>	Open End	Open End	Open End
<b>Basiswert (Währung)</b>	Solactive FinTech Net Total Return Index (CHF)	Solactive FinTech Net Total Return Index (EUR)	Solactive FinTech Net Total Return Index (USD)
<b>Emissionspreis</b>	CHF 100.00	EUR 100.00	USD 100.00
<b>ISIN / SIX Symbol</b>	CH0277747348 / FINTE	CH0277747330 / FINTEE	CH0277747322 / FINTEU

## VII. Chancen

- Aktiengebundene Partizipation an den Wachstumspotenzialen der Fintech-Branche.
- Transparente und zielgerichtete Indexkonzeption, die jederzeit auch neue Indexmitglieder berücksichtigen kann, um im Index zeitnah auf die Dynamik der Entwicklung im Fintech-Bereich reagieren zu können.
- Die Auswahl der Indexmitglieder erfolgt durch den Indexanbieter Solactive AG.
- Diversifizierung innerhalb der Fintech-Branche durch zwanzig Aktien mit einer regulären Indexüberprüfung zweimal im Jahr.
- Unter normalen Handelsbedingungen börsentäglich handelbar.
- Keine feste Laufzeitbegrenzung.

## VIII. Risiken

- Der Fintech-Bereich ist ein relativ junger Wirtschaftsbereich, von dem noch nicht feststeht, ob sich die in ihn gesetzten Hoffnungen realisieren und welche Unternehmen sich tatsächlich durchsetzen werden.
- 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.
- Da die im Index enthaltenen Werte in abweichenden Währungen zu dem Produkt notieren können und die Produkte keine Währungsabsicherung aufweisen, kann für den Anleger zusätzlich ein Wechselkursrisiko bestehen, was den Wert des Produkts nachteilig beeinflussen kann.
- 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](http://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 widersprechen. UBS ist nicht verpflichtet, die Informationen auf dem aktuellen Stand zu halten. UBS, ihre leitenden Angestellten, Mitarbeitenden 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.

Das vorliegende Dokument 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.

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 Finanzinstitute 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](mailto:keyinvest@ubs.com)

[ubs.com/keyinvest](http://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.