

Schweizer Familienunternehmen

Erfolgsfaktor Familie als Renditebringer

Open End PERLES auf den Solactive Swiss Family Owned Companies Index

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.

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 Vorzüge 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.

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



SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung	Valor	SIX Symbol
CHF	35010174	FAMSUU

ubs.com/swiss-family

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.

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 SMIMTM entfällt knapp die Hälfte des Indexgewichts. Rund 30 Prozent steuert das Trio aus dem SMITM 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.

Die Produktlösung

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.

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.

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.

Open End PERLES in CHF

Basiswert	Solactive Swiss Family Owned Companies NTR CHF Index
Bezugsverhältnis	1:1
Verwaltungsgebühr	0.75% p.a.
Emissionsdatum	9. Januar 2017
Emissionspreis	CHF 100.00
ISIN	CH0350101744
SIX Symbol	FAMSUU

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.

Die Produktdokumentation, d.h. der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), 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, 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.

Strukturierte Derivate stellen keine Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen dar und bedürfen daher keiner Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Der spezifische Anlegerschutz nach dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) steht den Anlegern daher nicht zu. Strukturierte Produkte sind komplex und mit einem hohen Risiko behaftet. Die Werthaltigkeit der Anlageinstrumente hängt nicht nur von der Entwicklung des Wertes des Basiswertes ab, sondern auch von der Bonität des Emittenten (Kreditrisiko), die sich über die Laufzeit des Produkts verändern kann. In Bezug auf Wertpapiere, Währungen, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte, die einer Transaktion zugrunde liegen, und auf die sich dieses Material bezieht, können die Werte sowohl fallen als auch steigen und die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Vor Abschluss einer Transaktion sollten Sie sich mit Ihren eigenen Rechts-, Aufsichts-, Steuer-, Finanz- und Rechnungslegungsberatern beraten, soweit Sie es für notwendig halten, und Ihre eigenen Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheidungen (einschließlich Entscheidungen über die Eignung dieser Transaktion) nach Ihrem eigenen Ermessen und der Beratung durch die Berater treffen, die Sie für notwendig halten. Sofern nicht ausdrücklich schriftlich anders vereinbart, tritt UBS nicht als Finanzberater oder Treuhänder bei einer Transaktion auf. Für die Bedingungen einer Anlage gelten ausschließlich die detaillierten Bestimmungen, einschließlich der Risikoerwägungen, die in der jeweiligen Produktdokumentation enthalten sind. Die Produktdokumentation, d.h. der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), kann auf der Webseite keyinvest-ch.ubs.com, unter Eingabe des entsprechenden, Valors / ISIN bezogen werden. Bevor Sie in ein Produkt investieren, lesen Sie bitte den aktuellen Prospekt und das Key Information Document (KID) sorgfältig und gründlich durch.

UBS gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf die hierin enthaltenen Informationen, die aus unabhängigen Quellen stammen. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder reproduziert noch vervielfältigt werden.

Nicht zur Verbreitung in den Vereinigten Staaten oder zur Weitergabe an US-Personen bestimmt.

© UBS 2020. Alle Rechte vorbehalten. UBS untersagt die Weitergabe dieser Informationen ohne die Genehmigung von UBS.

UBS AG

Public Distribution Schweiz
Postfach, 8098 Zürich
keyinvest@ubs.com

ubs.com/keyinvest

Hotline +41-44-239 76 76*

Institutionelle Kunden +41-44-239 14 66*
Intermediäre +41-44-239 77 60*
Wealth Management Kunden +41-44-239 68 00*

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

