

Swiss Low-Volatility

Kontinuierlich in die 20 **stabilsten** Schweizer Unternehmen investieren

PERLES auf den K Switzerland Low Volatility Index

Mit weniger Kursschwankungen ans Ziel

Das ein geringeres Risiko mit tieferen Gewinnerwartungen einhergeht, ist in den Wirtschaftswissenschaften seit den 1960er weitgehend die vorherrschende Meinung. Mit dem Aufkommen von Smart Beta Strategien wird dieser Ansatz immer mehr in Frage gestellt. Untersuchungen zeigen, dass sich mit tieferen Risiken durchaus Überrenditen erzielen lassen (Quelle: Cass Business School, „Smart Beta“, November 2015). Der K Switzerland Low Volatility Index überträgt diesen Ansatz auf den Schweizer Aktienmarkt. Hierfür verfolgt der Index eine Low-Volatility-Strategie. Die Grundlage bilden die 300 kapitalisierungsstärksten Aktien der Schweiz, woraus monatlich die 20 Titel mit der geringsten Kursschwankung ausgesucht werden. Das kann gerade in turbulenten Börsenzeiten massgeblich zur Beruhigung des Portfolios beitragen.

Die effiziente Gewichtung

Unter Smart Beta werden transparente, regelbasierte Anlagestrategien verstanden, bei denen sich die Indexgewichtung nach Kriterien wie Dividenden, Kurs-Gewinn-Verhältnis, Gleichgewichtung, Wachstumsraten oder auch Low-Volatility ausrichtet. Tatsächlich zeigt die im November 2015 veröffentlichte Smart Beta-Studie der Cass Business School, dass acht alternative Gewichtungskriterien im Zeitraum vom Januar 1969 bis Dezember 2014 besser abschnitten als der kapitalisierungsgewichtete Vergleichsindex. Dabei wies die Low-Volatility-Strategie unter allen acht untersuchten Gewichtungsansätzen die höchste risiko-adjustierte Rendite auf (Quelle: Cass Business School, „Smart Beta“, November 2015)

Klar geregelte Low-Volatility-Strategie für den Schweizer Aktienmarkt

Das Basisuniversum des K Switzerland Low Volatility Index bilden alle Aktien von Unternehmen, die ihren Hauptsitz und ihr Hauptlisting in der Schweiz haben. Dabei muss jedes Indexmitglied die meistgehandelte Aktie des Unternehmens darstellen und über die vergangenen sechs Monate auf ein durchschnittliches Tageshandelsvolumen von umgerechnet mindestens 5



SVSP Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung	Valor	SIX Symbol
CHF	31038093	SOLVZU

ubs.com/lowvolatility

Millionen US-Dollar kommen. Auf diese Weise soll gewährleistet werden, dass alle Indexmitglieder liquide gehandelt werden.

Aus dem Basisuniversum werden anschliessend die 300 Titel mit der höchsten Marktkapitalisierung herausgefiltert. Aus dieser Vorauswahl werden in einem weiteren Schritt die 20 Aktien selektiert, die über die 90 vergangenen Tage die geringste Kursvolatilität aufwiesen. Die inverse Kursvolatilität gibt die Gewichtung für die 20 Aktien im Index vor: Je schwankungsärmer sich eine Aktie im Vergleich zu den anderen Indexmitgliedern in den vergangenen drei Monaten präsentiert hat, desto höher ist ihr Gewicht im Index am Anpassungstag. Dabei ist je Aktie eine Maximalgewichtung von 10 Prozent vorgesehen, um ein zu starkes Einzelaktienrisiko (Klumpenrisiko) zu vermeiden.

Dieser ausgeklügelte und aufeinander abgestimmte Selektions- und Gewichtungsprozess findet einmal im Monat statt. Zum Vergleich: Die Zusammensetzung und Gewichtung des SMITM als Leitindex der Schweiz wird nur einmal im Jahr überprüft und gegebenenfalls angepasst. Entsprechend schneller kann der K Switzerland Low Volatility NTR Index auf neue Marktgegebenheiten reagieren.

Die Produktlösung

Der UBS PERLES auf den K Switzerland Low Volatility Net Total Return Index bildet die Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index, der eventuelle Netto-Dividenden der Indexmitglieder reinvestiert, nach Abzug der Managementgebühr von 1.00 Prozent p.a. eins zu eins ab.

Chancen

- Aktiengebundene Partizipation an den 20 schwankungsärmsten Aktien der Schweiz.
- Die Gewichtung nach der inversen Volatilität und eine Maximalgewichtung von zehn Prozent der Indexmitglieder sorgt für eine geringere Volatilität und vermeidet ein Klumpenrisiko.
- Monatliche Indexanpassung und Neugewichtung garantiert eine besonders flexible und aktuelle Positionierung.
- Berechnung durch erfahrenen Indexanbieter Solactive AG.
- Unter normalen Handelsbedingungen börsentäglich handelbar.
- Siebenjährige Laufzeit und die Möglichkeit zu einer Laufzeitverlängerung um weitere sieben Jahre.

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.

PERLES in CHF

Basiswert	K Switzerland Low Volatility Net Total Return Index
Bezugsverhältnis	1:1
Verwaltungsgebühr	1.00% p.a.
Emissionsdatum	15.04.2016
Emissionspreis	CHF 211.91
Verfall	17.04.2023
ISIN	CH0310380933
SIX Symbol	SOLVZU

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 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.

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.

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 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 2018. All rights reserved. UBS prohibits the forwarding of this information without the approval of UBS.

© UBS 2018. 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.

