

# 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](https://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.

Die Produktdokumentation, d.h. der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), sowie Informationen zu Chancen und Risiken, finden Sie unter: [ubs.com/keyinvest](https://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](http://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](https://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.

