

Opportunité de placement M&A

Miser systématiquement **sur des candidats à la reprise européens**

Open End PERLES sur Solactive
M&A Europe TR Index

Fusions et acquisitions: divers motifs

Les fusions et acquisitions, Mergers & Acquisitions (M&A) selon la terminologie spécialisée anglaise, font partie intégrante de la stratégie. Elles reposent ce faisant sur différents motifs: derrière une opération de fusion & acquisition (M&A-Deal) peut aussi bien se cacher le souhait d'une croissance externe, comme la création d'une alliance stratégique, que la volonté «d'éliminer» un concurrent. A l'échelle mondiale, on a pu observer régulièrement par le passé des périodes durant lesquelles les fusions & acquisitions étaient particulièrement nombreuses et importantes en termes de volume. De telles phases d'expansion allaient fréquemment de pair avec un environnement boursier ou un contexte conjoncturel favorable. Selon les chiffres de Dealogic, le volume mondial des M&A a par exemple atteint une valeur record de 941 milliards de dollars américains en 2000.

Stratégie M&A: des investisseurs à l'affût

Lorsque les marchés des actions ont enregistré une correction suite à la dissipation de l'euphorie pour la New Economy, les opérations M&A se sont également écroulées. Cependant, l'appétence aux reprises est revenue depuis longtemps. Les volumes mondiaux sont élevés depuis plusieurs années. Les investisseurs montrent eux aussi un grand intérêt pour ce marché. Dès qu'une entreprise se trouve dans la ligne de mire d'un repreneur ou d'un partenaire de fusion potentiel, le cours de l'action enregistre parfois une forte augmentation. Un parfait exemple vient de Suisse: fin janvier 2017, le géant américain des produits de consommation Johnson & Johnson a déposé une offre d'acquisition d'Actelion. Le prix de rachat de 280 francs par action de l'entreprise biotechnologique était 23% supérieur au dernier cours boursier enregistré avant l'offre. Dans ce contexte, il n'est pas surprenant que de nombreux investisseurs soient en permanence à la recherche d'objectifs potentiels. Ils essaient ainsi de décrocher des primes M&A lucratives. Néanmoins, il est tout sauf simple de distinguer les fréquentes rumeurs de reprises des actualités essentielles. En outre, une telle approche exige une orientation sur le long terme.



Catégorie ASPS

Certificat Tracker (1300)

| Monnaie | Valeur | Symbole SIX |
|---------|----------|-------------|
| EUR | 33482976 | MANDAU |

ubs.com/ma-europe

Méthodologie indicielle: processus de sélection en plusieurs étapes

Avec une approche systématique et basée sur des règles, l'indice Solactive M&A Europe Total Return (TR) se rapproche de cette passionnante thématique d'investissement. Le prestataire expérimenté Solactive AG a créé ce benchmark en avril 2016 et défini ce faisant un objectif clair: les investisseurs doivent pouvoir effectuer une allocation de leur capital dans un panier de 40 actions européennes s'avérant être des candidats à la reprise intéressants en raison de leur relative sous-évaluation. Une entreprise doit remplir plusieurs critères pour pouvoir faire partie du panel de sélection. La méthodologie prescrit tout d'abord un volume de négoce d'actions quotidien moyen d'au moins cinq millions d'euros sur une période historique de six mois. La capitalisation boursière doit en même temps se situer dans une fourchette comprise entre 50 millions et 20 milliards d'euros.

Critères de qualité: focalisation sur l'évaluation

Un contrôle est effectué à l'aide d'indices boursiers connus pour tous les titres qui coïncident avec le cadre défini. La prévision moyenne des analystes pour le bénéfice par action (BPA) concernant l'année fiscale suivante (FY1 IBES EPS) doit être positive. Il en va de même pour le rapport cours/valeur comptable (PBR) ainsi que pour la croissance annuelle du chiffre d'affaires. Les titres qui s'avèrent surévalués sur la base du PBR en lien avec leur secteur sont exclus. La même chose s'applique aux entreprises dont l'estimation moyenne du BPA est inférieure à la moyenne sectorielle. Parmi les entreprises restantes sont intégrées à l'indice et avec une pondération équilibrée les 40 entreprises présentant les plus fortes croissances de chiffre d'affaires. Pour que l'indicateur tienne compte du dynamisme des opérations M&A, Solactive procède à un contrôle trimestriel et le cas échéant à une adaptation. La pondération est alors à nouveau rétablie.

La solution produit

Une transaction suffit pour participer avec les UBS Open End PERLES sur Solactive M&A Europe TR Index de manière rentable à une stratégie M&A ciblée, diversifiée sur le vieux continent et adaptée régulièrement. Le produit représente exactement la valeur sous-jacente après déduction des frais de gestion de 0,75% par an sans limitation de durée. Les dividendes nets éventuels des titres de l'indice sont réinvestis.

Opportunités

- Participation liée aux actions auprès de candidats à la reprise potentiels en Europe présentant une relative sous-évaluation.
- Processus de sélection en plusieurs étapes, transparent, pour lequel sont pris en compte aussi bien des critères quantitatifs que qualitatifs.
- Portefeuille d'indices diversifié, aussi bien sur le plan régional que sectoriel.
- Contrôle régulier et adaptation éventuelle de l'indice.
- Réinvestissement de dividendes nets des entreprises contenues dans l'indice.
- Composition, surveillance et calcul de l'indice par le prestataire expérimenté Solactive AG.
- Négociable chaque jour de bourse aux conditions normales de marché.
- Pas de limite de durée fixe.

Risques

- Pas de protection du capital: les investisseurs assument le risque de perdre le capital qu'ils ont investi si le cours de l'indice sous-jacent se dégrade.
- L'investisseur supporte le risque inhérent à l'émetteur et avec lui le risque de perte du capital engagé dans le cas d'une incapacité de paiement de l'émetteur.
- L'émetteur a l'intention de garantir la liquidité les jours de bourse dans les phases normales du marché. Les investisseurs doivent toutefois être conscients du fait que l'achat / la vente du produit ne sera peut-être pas possible à tout moment.
- Comme les valeurs contenues dans l'indice peuvent être cotées dans diverses monnaies et que le produit n'offre pas de couverture de change, la fluctuation des taux de change peut peser sur la performance du produit.
- L'émetteur est autorisé à résilier le produit, sous certaines conditions.

Open End PERLES en EUR

| | |
|-------------------------|---|
| Sous-jacent | Solactive M&A Europe Total Return Index |
| Rapport de souscription | 1:1 |
| Frais de gestion | 0.75% p.a. |
| Date d'émission | 22 août 2016 |
| Prix d'émission | EUR 177.30 |
| ISIN | CH0334829766 |
| Symbole SIX | MANDAU |

Profil d'investisseur

Solutions destinées aux investisseurs expérimentés avec la bourse et les produits structurés, ayant une tolérance au risque moyenne à haute, et qui souhaitent participer à l'évolution de valeur des actions comprises dans l'indice avec une dépense en capital et une charge de gestion limitées.

Vous trouverez d'autres produits et des informations sur les opportunités et les risques à l'adresse: ubs.com/keyinvest

Disclaimer

This material has been prepared by UBS AG or one of its affiliates ("UBS"). This material is for distribution only as permitted by law. It is not prepared for the needs of any specific recipient. It is published solely for information and is not a solicitation or offer to buy or sell any securities or related financial instruments ("Instruments"). UBS makes no representation or warranty, either express or implied, on the completeness or reliability of the information contained in this document ("Information") except that concerning UBS AG and its affiliates. The Information should not be regarded by recipients as a substitute for using their own judgment. Any opinions expressed in this material may change without notice and may be contrary to opinions expressed by other business areas of UBS as a result of using different assumptions or criteria. UBS is under no obligation to update the Information. UBS, its officers, employees or clients may have or have had an interest in the Instruments and may at any time transact in them. UBS may have or have had a relationship with entities referred to in the Information. Neither UBS nor any of its affiliates, or their officers or employees, accepts any liability for any loss arising from use of the Information.

This presentation is not a basis for entering into a transaction. Any transaction between you and UBS will be subject to the detailed provisions of the term sheet, confirmation or electronic matching systems relating to that transaction. Clients wishing to effect transactions should contact their local sales representative.

This information is communicated by UBS AG and/or its affiliates ("UBS"). * (see below) UBS may from time to time, as principal or agent, have positions in, or may buy or sell, or make a market in any securities, currencies, financial instruments or other assets underlying the product to which this [term sheet / document] relates (the "Structured Product"). UBS may provide investment banking and other services to and/or have officers who serve as directors of the companies referred to in this [term sheet / document]. UBS's trading and/or hedging activities related to the Structured Product may have an impact on the price of the underlying asset and may affect the likelihood that any relevant barrier or relevant trigger event is crossed or triggered. UBS has policies and procedures designed to minimise the risk that officers and employees are influenced by any conflicting interest or duty and that confidential information is improperly disclosed or made available. UBS may pay or receive brokerage or retrocession fees in connection with the Structured Product described herein. In respect of any Structured Product that is a security, UBS may, in certain circumstances, sell the Structured Product to dealers and other financial institutions at a discount to the issue price or rebate to them for their own account some proportion of the issue price. Further information is available on request. Structured Products are complex and may involve a high risk of loss. Prior to purchasing the Structured Product you should consult with your own legal, regulatory, tax, financial and accounting advisors to the extent you consider it necessary, and make your own investment, hedging and trading decisions (including decisions regarding the suitability of the Structured Product) based upon your own judgement and advice from those advisers you consider necessary. Save as otherwise expressly agreed in writing, UBS is not acting as your financial adviser or fiduciary in relation to the Product. UBS generally hedges its exposure to Structured Products, although it may elect not to hedge or to partially hedge any Structured Product. UBS's hedging activity may be conducted through transactions in the underlying asset, index or instrument or in options, futures or other derivatives related to the underlying asset, index or instrument on publicly traded markets or otherwise, and may have an impact on the price of the underlying asset. If a transaction is cash settled, UBS will generally unwind or offset any hedge it has for such Structured Product in close proximity to the relevant valuation time or period. In some cases, this activity may affect the value of the Structured Product. Unless stated otherwise in this document, (i) this document is for information purposes only and should not be construed as an offer, personal recommendation or solicitation to purchase the Structured Product and should not be treated as giving investment advice, and (ii) the terms of any investment in the Structured Product will be exclusively subject to the detailed provisions, including risk considerations, contained in the more detailed legal documentation that relates to the Structured Product (being the confirmation, information memorandum, prospectus or other issuer documentation as relevant). UBS makes no representation or warranty relating to any information herein which is derived from independent sources. This document shall not be copied or reproduced without UBS's prior written permission. In respect of any Structured Product that is a security, no action has been or will be taken in any jurisdiction that would permit a public offering of the Product, save where explicitly stated in the issuer documentation. The Structured Product must be sold in accordance with all applicable selling restrictions in the jurisdictions in which it is sold.

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

UBS AG

Public Distribution Suisse
Case postale, 8098 Zürich
keyinvest@ubs.com

ubs.com/keyinvest

Hotline +41-44-239 76 76*

Clients institutionnels +41-44-239 14 66*
Intermédiaires +41-44-239 77 60*
Clients Wealth Management +41-44-239 68 00*

* Nous attirons votre attention sur le fait que les conversations tenues sur des lignes téléphoniques marquées d'un astérisque (*) peuvent être enregistrées. Lorsque vous appelez sur ces lignes, nous partons du principe que vous acceptez cette pratique commerciale.

