

Entreprises familiales

La **famille**, facteur de succès et de rendement

UBS Open End PERLES sur le Solactive Swiss Family Owned Companies Index

I. Un modèle de réussite

Depuis la crise financière mondiale – si ce n'est pas avant – les entreprises familiales ont vu leur prestige s'accroître considérablement sur les marchés des capitaux. Cette espèce plutôt rare se caractérise en effet par la stabilité et la résilience. Ainsi, les entreprises familiales ne pensent pas en trimestres, mais en générations. En 2015, pour faciliter aux investisseurs l'accès à ce thème de placement, est né l'indice Solactive Global Family-Owned Companies Index (ubs.com/entreprises-familiales). Son succès a donné naissance à une version helvétique: le Solactive Swiss Family Owned Companies Index.

II. Le secret de la réussite

Une étude d'UBS Global Research (source: "Q-Series – Why do Family-Controlled Public Companies Outperform? The Value of Disciplined Governance", 29 sept 2016) met en relief les divers avantages de cette structure de propriété. Non seulement les entreprises aux mains d'une famille sont plus profitables, mais le cours de leurs actions subit moins de fluctuations que les titres comparables des indices de grandes capitalisations. Pour le UBS Global Research, cette surperformance des entreprises contrôlées par des familles est due principalement à une plus grande efficacité de la direction d'entreprise et à une grande discipline dans la gestion des coûts. La gestion rigoureuse de la succession est un autre facteur de succès. En moyenne, dans les 500 plus grandes entreprises familiales du monde, la quatrième génération est déjà aux manettes.

III. Les stars tranquilles rassemblées dans un indice

L'Université de Saint-Gall, qui s'intéresse aussi de près à ce thème, a fondé son propre centre de recherche et de formation. Les chercheurs de Saint-Gall ont lancé, conjointement avec la société d'audit EY (Ernst & Young), l'indice Global Family Business, qui réunit les 500 entreprises familiales mondiales qui réalisent le plus fort chiffre d'affaires. Une distinction est faite entre les entreprises cotées en bourse ou non. Dans le premier cas, au moins 32% des droits de vote doivent être entre les mains d'une famille pour que l'entreprise soit considérée comme une entreprise familiale. Les membres de l'indice Solactive Swiss Family Owned Companies ne font pas exception.

Uniquement à des fins marketing



ASPS catégorie

Certificat Tracker (1300)

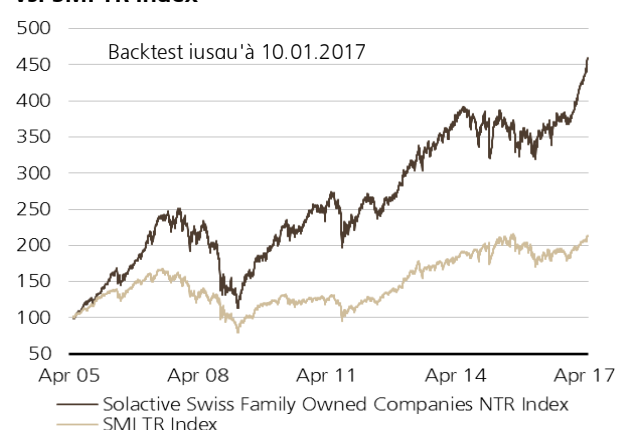
Monnaie
CHF

Valeur
35010174

Symbole SIX
FAMSUU

keyinvest-ch-fr.ubs.com/swiss-family-companies

Solactive Swiss Family Owned Companies NTR Index vs. SMI TR Index



	Solactive Swiss Family Owned Companies NTR Index	SMI TR Index
Rendement p.a.	13.1%	6.3%
Volatilité p.a.	19.2%	17.8%
Sharpe Ratio	0.68	0.35

Source: Bloomberg, UBS / Période: 01.05.2005 au 04.05.2017 Ce graphique présente une rétrospective historique jusqu'au 10.01.2017 du Solactive Swiss Family Owned Companies Index. Ces informations historiques ne fournissent aucune indication fiable quant à l'évolution future de l'indice. Veuillez tenir compte de la clause de non-responsabilité concernant le contrôle ex post qui se trouve à la fin de ce document.

IV. Un concept indiciel bien pensé

L'horizon entrepreneurial sur plusieurs générations devrait séduire particulièrement les investisseurs axés sur le long terme. La question est de savoir comment investir dans ce thème. C'est pourquoi UBS a lancé Open End Perles sur le Solactive Swiss Family Owned Companies TR Index.

Dans cette sélection internationale, seules les sociétés ayant leur siège en Suisse sont prises en considération. Mais celles-ci doivent remplir d'autres conditions: par exemple, la famille doit posséder au moins 32% des parts sociales de l'entreprise. En outre, le volume de négoce journalier moyen de l'action ne doit pas être inférieur à 500 000 CHF sur les trois derniers mois. Les actions sont pondérées chaque trimestre (en janvier, avril, juillet et octobre) inverse-ment à leur volatilité sur 12 mois; la quote-part d'une action ne peut toutefois dépasser 20% de l'indice. Cette méthodologie dynamique fait en sorte que les risques ne s'accumulent pas et que l'indice puisse s'adapter régulièrement aux circonstances du marché. Dans la formation de départ du Solactive Swiss Family Owned Companies TR Index, les mid-caps suisses donnent le-là: les quatre titres du SMIM™ constituent près de la moitié de l'indice. Le trio du SMI™ représente environ 30%, et les titres Bucher Industries et DKSH Holding se partagent le reste.

Les certificats tracker offrent aux investisseurs la possibilité de miser sur ce facteur de succès qu'est la famille, tout en profitant d'une large diversification. Sa composition est dynamique et s'adapte aux événements du marché. Elle est par ailleurs soumise à un examen annuel – qui peut donner lieu à des remaniements – ainsi qu'à un rééquilibrage trimestriel des pondérations.

V. Membres de l'indice Solactive Swiss Family Owned Companies NTR Index

Entreprise	Marktkapitalisierung (in Mrd. CHF)	Gewichtung	Historische 90- Tages Volatilität
Barry Callebaut AG	7.6	11.27%	14.2%
Bucher Industries AG	3.3	9.51%	18.7%
Cie Financiere Richemont SA	48.6	7.73%	21.9%
DKSH Holding AG	5.4	10.00%	20.4%
Kuehne + Nagel International A	18.6	14.26%	11.9%
Roche Holding AG	229.7	11.93%	17.0%
Schindler Holding AG	21.8	13.45%	11.8%
Sika AG	16.1	9.81%	13.8%
Schmolz + Bickenbach AG	0.9	4.00%	32.8%
Swatch Group AG	22.3	8.03%	20.8%

Situation: 04.05.2017

Source: Solactive (la composition et la pondération actuelles de l'indice est publiée chaque jour de bourse à l'adresse www.solactive.com)

VI. Les solutions produits

Open End PERLES sur l'indice Solactive Swiss Family Owned Companies reflètent fidèlement l'évolution de valeur de l'indice sous-jacent, qui réinvestit les éventuels dividendes nets des membres de l'indice, après déduction des frais de gestion de 0,75% p. a. sans limite de durée.

Émetteur	UBS AG, London Branch
ASPS catégorie	Certificat tracker (1300)
Rapport de souscription	1:1
Frais de gestion	0.75% p.a.
Echéance	Open End
Valeur sous-jacente	Solactive Swiss Family Owned Companies Net Total Return Index (CHF)
Niveau d'émission	CHF 100.00
ISIN / SIX Symbol	CH0350101744 /FAMSUU

VII. Opportunités

- L'investisseur participe aux opportunités de cours d'entreprises familiales suisses, à travers des actions.
- L'Université de Saint-Gall, dont la réputation n'est plus à faire, et la société d'audit EY établissent l'univers de valeurs sous-jacentes.
- Solactive AG, créateur confirmé d'indices, s'occupe de la conception, de la composition et du calcul.
- La conception de l'indice se fait sur la base de la volatilité la plus faible.
- Le rééquilibrage trimestriel garantit un positionnement particulièrement flexible et actuel
- Négociable chaque jour de bourse aux conditions normales de négoce.
- Pas de limite de durée fixe.

VIII. 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.
- L'émetteur est autorisé à résilier le produit sous certaines conditions.

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 material contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using its standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that we believe to be accurate and reasonable. The current data that UBS selected for preparation of this material may be substantially different if the date is selected from a different time period and this may have substantial impact on the back-testing results. This information is provided to you for information purpose only and we make no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for your use of the information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period or that such results would have been achieved in practice. Potential investors should not rely on this material for the purpose of understanding the probability that they may lose their initial investment in investing in the subject product. Prospective investors should also note that back-testing results may project unrealistic expectation on the performance of the subject product. Past performance is not necessarily indicative of future results. This material does not guarantee the performance of the subject product in all circumstances and UBS shall not be responsible for any investment loss suffered by the investors in investing in the subject product in this respect. The back-testing results has not considered the risks involved in investing in the subject product, including but not limited to the credit risk of the issuer of the subject product. These risks may lead to the loss of investors' initial investment in the subject product and investors should read the risks stated in the offering documents of the subject product before investing in the subject product. Under no circumstances shall have any liability for a) any loss, damage or other injury in whole or in part caused by, resulting from or relating to, any error (negligent or otherwise) of UBS in connection with the compilation, methodology, interpretation, communication, publication or delivery of this analysis, or b) any direct, indirect, special, consequential, incidental or compensatory damages whatsoever (including, without limitation, lost profits), in either case caused by reliance upon or otherwise resulting from or relating to the use of (including the inability to use) this analysis. This analysis is confidential. You may not pass on this analysis to any third party without the express permission of UBS.

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 2017. All rights reserved. UBS prohibits the forwarding of this information without the approval of UBS.

UBS SA

Case postale, 8098 Zurich
E-mail: keyinvest@ubs.com

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*

ubs.com/keyinvest

* 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.