

Swiss Low-Volatility

Investir en permanence dans les 20 entreprises **les plus stables** de Suisse

PERLES sur le K Switzerland Low Volatility Index

Moins de fluctuations des cours

Depuis les années 1960, l'idée que les perspectives de gain diminuent parallèlement au risque domine dans les sciences économiques. Or, l'émergence des stratégies Smart Beta remet progressivement en question cette théorie. Des études ont montré qu'il est possible de surperformer le marché en réduisant les risques (Source: Cass Business School, "Smart Beta", Novembre 2015). Le K Switzerland Low Volatility Index applique cette méthode sur le marché des actions suisse. Pour ce faire, l'indice adopte une stratégie low-volatility. Il sélectionne chaque mois les 20 titres ayant les plus faibles fluctuations de cours parmi les 300 actions les plus fortement capitalisées de Suisse. Ce procédé peut contribuer pour une large part à apaiser un portefeuille, surtout en période de turbulences boursières.

Une pondération efficace

Le Smart Beta désigne des stratégies de placement transparentes, fondées sur des règles, dans lesquelles les titres de l'indice sont pondérés selon divers critères, dont les dividendes, le rapport cours/bénéfice, l'équipondération, les taux de croissance ou la faible volatilité. L'étude Smart Beta publiée en novembre 2015 par la Cass Business School montre en effet que huit critères de pondération non conventionnels ont obtenu de meilleurs résultats que l'indice de référence, dont les titres sont pondérés en fonction de leur capitalisation, entre janvier 1969 et décembre 2014. Parmi les huit méthodes de pondération étudiées, la stratégie low-volatility affiche le plus haut rendement ajusté du risque (Source: Cass Business School, "Smart Beta", Novembre 2015).

Stabilité sur le marché d'actions suisse

L'analyse historique du K Switzerland Low Volatility NTR Index depuis début février 2006 montre clairement que la stratégie Low Volatility fonctionne en Suisse. Non seulement la volatilité de l'indice est – comme on s'y attendait – plus faible que celle du SMITM, mais le rendement moyen de 7,0% par an est deux fois plus élevé que celui de l'indice directeur suisse. Il en résulte un ratio de Sharpe - rapport entre le rendement et le



Catégorie ASPS

Certificat Tracker (1300)

Monnaie	Valeur	Symbole SIX
CHF	31038093	SOLVZU

ubs.com/lowvolatility

risque encouru - considérable de 0,47. Conclusion: sur le marché d'actions suisse aussi, le calme fait la force.

Une stratégie Low Volatility aux règles strictes pour le marché d'actions suisse

L'univers de base du K Switzerland Low Volatility Index est constitué de toutes les actions d'entreprises dont le siège principal ou la cotation principale se trouve en Suisse. Chaque titre de l'indice doit représenter l'action la plus négociée de l'entreprise et atteindre un volume de négoce quotidien moyen de 5 millions de dollars américains après conversion au cours des six derniers mois. Ces critères visent à garantir la liquidité de toutes les valeurs qui composent l'indice.

Ensuite, les 300 titres à la capitalisation boursière la plus élevée sont sélectionnés parmi l'univers de base. Après cette présélection, les 20 actions dont les cours présentent la plus faible volatilité au cours des 90 derniers jours sont sélectionnées. La volatilité inversée des cours donne la pondération pour les 20 actions de l'indice: moins le cours d'une action a fluctué par rapport aux autres valeurs de l'indice au cours des trois derniers mois, plus cette action sera pondérée dans l'indice le jour de l'ajustement de sa composition. La pondération de chaque action est, qui est plus est, plafonnée à 10%

pour éviter tout risque disproportionné lié à une valeur donnée (risque de concentration).

Cette procédure de sélection et de pondération sophistiquée et coordonnée se répète chaque mois. A titre de comparaison, la composition et la pondération du SMITM, l'indice directeur suisse, sont vérifiées et, le cas échéant, ajustées seulement une fois par an. Le K Switzerland Low Volatility NTR Index peut donc réagir plus rapidement à une nouvelle donnée sur le marché.

La solution produit

L'UBS PERLES sur le K Switzerland Low Volatility Net Total Return Index réplique fidèlement l'évolution de valeur de l'indice sous-jacent, qui réinvestit les éventuels dividendes nets des valeurs constitutives de l'indice, après déduction des frais de gestion de 1,00% par an, sans limite de durée.

Opportunités

- Participation par actions aux 20 actions les plus stables de Suisse.
- La pondération en fonction de la volatilité inversée et le plafonnement de la pondération de chaque valeur à 10% réduisent la volatilité et permettent d'éviter un gros risque.
- Le rythme mensuel de l'ajustement de l'indice et de la révision des pondérations garantit un positionnement particulièrement flexible et actuel.
- Solactive AG, créateur confirmé d'indices, s'occupe du calcul.
- Négociable chaque jour de bourse aux conditions normales de marché.
- Une maturité de sept ans et la possibilité d'une extension de sept ans.

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.

PERLES en CHF	
Sous-jacent	K Switzerland Low Volatility Net Total Return Index
Rapport de souscription	1:1
Frais de gestion	1.00% p.a.
Date d'émission	15.04.2016
Prix d'émission	CHF 211.91
	17.04.2023
ISIN	CH0310380933
Symbole SIX	SOLVZU

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 SA

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.

