

# Entreprises familiales

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

## Open End PERLES sur le Solactive Global Family Owned Companies Index

### Un modèle de réussite

Beaucoup d'entreprises florissantes sur la scène mondiale sont dirigées par des familles fortement impliquées, qui espèrent le même succès pour les générations qui leur succéderont. Une étude du UBS Global Research montre que les entreprises contrôlées par des familles s'en tirent mieux et sont plus rentables à long terme (source: «Q-Series - Why do Family-Controlled Public Companies Outperform? The Value of Disciplined Governance», 13 avril 2015). Les experts ont en outre établi que le cours des actions des entreprises familiales est soumis à moins de fluctuations que le cours des actions d'entreprises comparables au sein de l'indice mondial des grandes capitalisations.

### Le secret de la réussite

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. Les entreprises appartenant à une famille sont orientées vers le long terme et ne sont pas optimisées pour des résultats trimestriels. 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 – cela représente un gage de confiance pour l'avenir.

### 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 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. En Suisse, par exemple le géant pharmaceutique Roche, le spécialiste de la logistique Kühne + Nagel et le groupe industriel Schindler Holding répondent à ces critères. Dans d'autres pays c'est par exemple d'Axel Springer et Henkel



### Catégorie ASPS

Certificat Tracker (1300)

Monnaie	Valeur	Symbole SIX
CHF	30155290	FAMCHU
EUR	30155291	FAMEUU
USD	30155292	FAMUSU

[ubs.com/familienunternehmen](https://ubs.com/familienunternehmen)

en Allemagne, de H&M en Suède, ou de Ford Motor, Hyatt Hotels et Wal-Mart aux États-Unis.

### 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 le créateur d'indices Solactive a lancé dernièrement, en septembre 2015, l'indice Solactive Global Family Owned Companies Total Return.

L'univers d'actions est celui de l'indice Global Family Business, qui réunit les 500 entreprises familiales mondiales qui réalisent le plus fort chiffre d'affaires. Pour commencer, les entreprises sont soumises à un processus de sélection systématique. Au moment de l'intégration à l'indice, la capitalisation boursière doit ainsi être d'au moins 1 milliard de dollars US, et le volume d'activité journalier moyen des trois derniers mois d'au moins 10 million de dollars US. Les 50 entreprises qui présentent la plus faible volatilité sur 12 mois sont intégrées à l'indice. Les actions sont pondérées chaque trimestre en janvier, avril, juillet et octobre inversement à leur volatilité sur 12 mois et aussi avec un

maximum de 5% de la pondération. D'un point de vue régional, les États-Unis dominent avec une part de 46,5% dans l'indice. Les entreprises suisses sont représentées à hauteur de 5,8%.

L'indice offre aux investisseurs la possibilité de miser sur le facteur de succès qu'est la famille, tout en profitant d'une large diversification. La composition est dynamique et s'adapte aux événements du marché. Solactive AG vérifie l'indice Solactive Global Family Owned Companies en avril de chaque année. À cette occasion, elle contrôle sa composition et, le cas échéant, la modifie.

### Les solutions produits

L'UBS Open End PERLES sur l'indice Solactive Global Family Owned Companies reflète 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.

### Opportunités

- L'investisseur participe aux opportunités de cours d'entreprises familiales internationales, à travers des actions.
- L'Université de Saint-Gall, dont la réputation n'est plus à faire, établit 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.
- Les 50 membres de l'indice garantissent une large diversification.
- Négociable chaque jour de bourse aux conditions normales de négoce.
- 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. Vous trouverez des informations complémentaires dans la Termsheet.

Open End PERLES en CHF	
Sous-jacent	Solactive Global Family Owned Companies NTR CHF Index
Rapport de souscription	1:1
Frais de gestion	0.75% p.a.
Date d'émission	9 Novembre 2015
Prix d'émission	CHF 101.67
ISIN	CH0301552904
Symbole SIX	FAMCHU

Open End PERLES en EUR	
Sous-jacent	Solactive Global Family Owned Companies NTR EUR Index
Rapport de souscription	1:1
Frais de gestion	0.75% p.a.
Date d'émission	9 Novembre 2015
Prix d'émission	EUR 109.14
ISIN	CH0301552912
Symbole SIX	FAMEUU

Open End PERLES en USD	
Sous-jacent	Solactive Global Family Owned Companies NTR USD Index
Rapport de souscription	1:1
Frais de gestion	0.75% p.a.
Date d'émission	9 Novembre 2015
Prix d'émission	USD 104.89
ISIN	CH0301552920
Symbole SIX	FAMUSU

### 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.

La documentation produit, c'est-à-dire le prospectus et le document d'informations clés (KID) de même que les informations concernant les opportunités et risques peuvent être trouver sur: [ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest).

## Disclaimer

Le présent document a été établi par UBS SA ou l'une des sociétés affiliées («UBS»). Le présent document ne peut être destiné qu'à une diffusion conforme au droit en vigueur. Il n'a pas été conçu par rapport aux besoins d'un destinataire individuel. Il est uniquement publié à des fins d'information et ne constitue en aucun cas une offre ou une invitation à acheter ou vendre des papiers-valeurs ou des instruments financiers liés (les «instruments»). UBS décline toute responsabilité explicite ou implicite concernant l'exhaustivité ou l'exactitude des informations contenues dans le présent document, à l'exception des informations concernant UBS SA ou les sociétés affiliées. Les destinataires ne doivent pas considérer ces informations comme une substitution à leur propre jugement. Tous les avis exprimés dans le présent document peuvent changer sans annonce préalable et, du fait de l'utilisation de différents critères et hypothèses, peuvent être en contradiction avec les avis d'autres départements d'UBS. UBS n'est pas tenue de tenir les informations à jour. UBS, ses cadres dirigeants, collaborateurs ou clients peuvent participer ou avoir participé aux instruments et peuvent à tout moment exécuter des transactions avec ceux-ci. UBS peut entretenir ou avoir entretenu une relation avec les entités juridiques citées dans ces informations. Ni UBS ni les sociétés affiliées, cadres dirigeants ou collaborateurs ne sont responsables des pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

**Les produits dérivés structurés n'ont pas valeur de participations à des placements collectifs de capitaux, et ne requièrent donc aucune autorisation de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Les investisseurs ne bénéficient donc pas de la protection spécifique des investisseurs prévue par la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).** Les produits structurés sont complexes et comportent un risque élevé. Le maintien de la valeur des instruments de placement dépend non seulement de l'évolution de la valeur sous-jacente, mais aussi de la solvabilité de l'émetteur (risque de défaillance), qui peut évoluer pendant la durée de vie du produit. En ce qui concerne les papiers-valeurs, monnaies, instruments financiers ou autres valeurs patrimoniales sur lesquels porte une transaction et auxquels le présent document fait référence, les valeurs peuvent augmenter ou chuter et l'évolution historique de la valeur ne saurait présager de l'évolution future. Avant de réaliser une transaction, vous devez consulter vos conseillers juridiques, de surveillance, fiscaux, financiers et comptables dans la mesure où cela est nécessaire, et prendre vos propres décisions de placement, de couverture et de négoce (y compris les décisions relatives au caractère approprié de cette transaction) d'après votre propre jugement et les recommandations de vos conseillers que vous estimez nécessaires. Sauf convention contraire explicite par écrit, UBS n'agit pas en tant que conseiller financier ou fiduciaire dans le cadre d'une transaction. S'agissant des conditions d'un placement, seules les dispositions détaillées s'appliquent, y compris les évaluations du risque, qui sont contenues dans la documentation produit correspondante. La documentation produit, c.-à-d. le prospectus et le document d'informations clés (KID), peut être consultée sur le site [keyinvest-ch-fr.ubs.com](http://keyinvest-ch-fr.ubs.com) en saisissant la valeur/l'ISIN correspondant. Avant d'investir dans un produit, nous vous invitons à lire attentivement et examiner le prospectus actuel et le document d'informations clés (KID).

UBS ne fournit aucune garantie ou assurance concernant les informations contenues dans le présent document qui proviennent de sources indépendantes. Le présent document ne peut être ni copié ni reproduit sans l'accord écrit préalable d'UBS.

Ce document n'est pas destiné à être diffusé aux États-Unis ni à être remis à des ressortissants américains.

© UBS 2020. Tous droits réservés. Le logo des clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. UBS interdit la transmission de ces informations sans son approbation.

**UBS SA**

Case postale, 8098 Zürich  
keyinvest@ubs.com

[ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest)

**Hotline +41-44-239 76 76\***

\* 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.

