

UBS Equity Gold

Investissement dans des actions mondiales liées aux mines aurifères

UBS Equity Funds > UBS Sector Funds

Caractéristiques du fonds

Nom du fonds	UBS (CH) Equity Fund – Gold
Type de fonds	ouvert
Date de lancement	7.12.1988
Monnaie de compte	USD
Clôture de l'exercice	30 septembre
Achat/vente	quotidiens
Swing pricing	oui
Commission forfaitaire de gestion	1,80%p.a.
Benchmark	HSBC Global Gold Index (r)
Fiscalité revenus épargne UE	non concerné
N° de valeur	278 869
N° ISIN	CH0002788690
Bloomberg	UBSGDPI SW

Paramètres statistiques

	2 ans	3 ans	5 ans
Bêta	1,04	1,04	1,03
Corrélation	0,9983	0,9982	0,9981
Volatilité*			
– Fonds	57,37%	47,56%	41,35%
– Benchmark	55,12%	45,73%	40,21%
Ratio de Sharpe**	0,12	0,04	0,26
Ecart de suivi (ex post)	3,96%	3,33%	2,76%

*Ecart-type annualisé; **Risk free rate 2,18%

Données actuelles

Valeur d'inventaire au 29.5.2009	USD	520,69
– Plus haut 12 derniers mois	USD	633,89
– Plus bas 12 derniers mois	USD	215,17
Fortune du fonds en millions	USD	197,04
Dernière distribution 10.12.2008	USD	0,00 ¹

¹ Peut dévier pour les clients non domiciliés en Suisse.

Description du fonds

- Doté d'une gestion active, le portefeuille investit dans des actions mondiales liées aux mines aurifères.
- Il permet de participer de manière simple et efficace au potentiel d'entreprises engagées dans les mines, le traitement et la commercialisation de l'or.
- Des analystes spécialisés sont chargés d'identifier les titres les plus attrayants au sein du secteur mondial des mines aurifères.

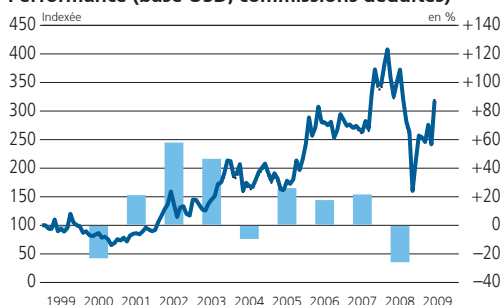
Principaux avantages

- Les investisseurs bénéficient d'un accès facile au secteur mondial des mines aurifères.
- Le portefeuille offre une large diversification au sein du secteur.
- Le fonds bénéficie de l'expertise de spécialistes aguerris dans le domaine des placements.
- Les investisseurs profitent du fait qu'UBS est l'un des rares gestionnaires d'actifs possédant une plate-forme véritablement mondiale.
- La méthode d'évaluation fondamentale propre à UBS est gage de l'identification cohérente des entreprises les plus attrayantes dans le secteur des mines aurifères.

Risques

Les produits UBS Sector Funds investissent dans des actions, ce qui peut impliquer d'importantes fluctuations de valeur. De ce fait, les investisseurs doivent disposer d'un horizon de placement de cinq ans minimum et présenter une propension au risque ainsi qu'une capacité de risque adéquates. Etant donné la gestion active qui caractérise ces produits, il est possible que la performance des différents fonds diverge sensiblement de celle de l'indice de référence. La priorité volontairement accordée aux secteurs individuels peut entraîner des risques supplémentaires. Tout placement est soumis aux fluctuations du marché. Chaque fonds présente des risques spécifiques; ceux-ci peuvent augmenter sensiblement dans des conditions de marché inhabituelles.

Performance (base USD, commissions déduites)



— Performance indexée (échelle de gauche)
..... HSBC Global Gold Index (r)
■ Performance annuelle (échelle de droite)

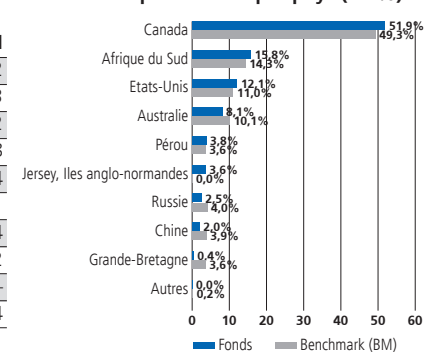
Ces chiffres se réfèrent au passé. La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs. La performance indiquée ne tient pas compte des commissions et frais de souscription ou de rachat des parts.

Source pour toutes les données et graphiques (en l'absence d'indication contraire): UBS Global Asset Management

Les 10 principales positions d'actions (en %)

	Fonds	BM
Barrick Gold Corp	16,65	15,52
Goldcorp Inc	14,28	13,53
Newmont Mining Corp	11,85	11,02
Anglogold Ashanti Ltd	9,66	7,18
Kinross Gold Corp	6,98	6,54
Newcrest Mining Ltd	6,51	6,01
Yamana Gold Inc	5,17	4,04
Agnico-Eagle Mines Ltd	4,94	4,52
Cia de Minas Buenaventura SA	3,72	–
Randgold Resources Ltd	3,52	2,54

Structure du portefeuille par pays (en %)



Performance (commissions déduites)

en %	2005	2006	2007	2008	2009 YTD ¹	Mai 2009	5 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds (USD)	26,07	17,67	21,62	-25,85	23,68	31,56	82,30	12,76
CHF	46,13	8,99	12,80	-30,29	23,92	23,18	54,98	9,16
EUR	45,28	5,26	9,69	-22,01	21,46	23,16	57,27	9,48
Benchmark ²	29,32	16,60	19,73	-24,55	25,92	29,76	88,02	13,46

¹ YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

² Indice de référence dans la monnaie de compte (sans les frais)

UBS Equity Gold

Glossary

Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

Commission forfaitaire de gestion

Pour la plupart des fonds monétaires et en valeurs mobilières, UBS perçoit une commission appelée «Commission forfaitaire de gestion». Celle-ci est prélevée sur les actifs du fonds et couvre tous les frais engagés au titre de la gestion, de l'administration et de la conservation des actifs du fonds ainsi que les coûts liés à la distribution de ce dernier (impression des prospectus, des rapports annuels et semestriels, frais d'audit et de publication des cours, commissions perçues par l'autorité de surveillance, etc.). En revanche, elle ne couvre pas les frais de transaction occasionnés par la gestion des actifs du fonds (commissions de courtage conformes à celles du marché, autres commissions, droits, etc.), ainsi que toutes taxes applicables). La commission forfaitaire de gestion d'UBS est globale et répond aux attentes des clients. Elle n'est pas comparable aux frais du même nom prélevés par d'autres promoteurs de fonds qui, malgré une dénomination similaire, ne couvrent le plus souvent qu'une partie des frais effectifs supportés par l'investisseur. Voir également «Frais de gestion». La commission forfaitaire de gestion n'est pas débitée à l'investisseur, mais prélevée directement des actifs du fonds.

Corrélation

Mesure du degré de similitude des fluctuations des cours de divers types de placement ou d'instruments. Elle exprime en chiffres (entre -1 et +1) l'étroitesse de cette relation. Plus le résultat est proche de 1 et plus la corrélation est forte. Si le coefficient est de -1, cela signifie que l'investissement et l'indice de référence évoluent dans des directions opposées. Si la valeur est 0, il n'y a aucune corrélation.

Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondérée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 ans et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe. Dans la littérature technique, la duration modifiée est indiquée sous forme de facteurs et en années.

Floor ou valeur de préservation du capital

Limite inférieure, au-dessous de laquelle le capital investi ne doit pas tomber à une date de référence donnée.

Frais d'achat des titres

En plus de la commission d'émission, des frais d'achat de titres sont prélevés sur certains fonds du fait de leur structure particulière. Cette commission est versée dans le fonds et sert à couvrir les frais engendrés par l'achat de valeurs. Des frais d'achat de titres sont prélevés sur les hedge funds.

Indice de référence

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Voir également «Benchmark».

Investment grade

Terme désignant les obligations notées entre BBB et AAA et indiquant que leur qualité de crédit est satisfaisante à bonne.

Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

Swing Pricing

Le swinging single pricing (SSP) est une méthode moderne de calcul de la valeur d'inventaire nette des fonds de placement. Le SSP permet aux fonds de placement de régler les frais de transaction journaliers découlant de la souscription et des rachats par les investisseurs entrants et sortants. Grâce au SSP, les investisseurs existants ne devront plus supporter indirectement les frais de transaction, qui seront dès lors directement intégrés au calcul de la valeur d'inventaire nette et pris en charge par les investisseurs entrants et sortants. Dans le cadre du SSP, la valeur d'inventaire nette (NAV) est quotidiennement corrigée des frais de transaction nets, l'orientation du swing découlant ainsi des flux nets de capitaux journaliers. En cas d'entrées nettes de capitaux, le swing factor lié à la souscription de parts du fonds est ajouté à la NAV et en cas de sorties nettes, le swing factor lié au rachat de parts du fonds est déduit de la NAV. Dans les deux cas, tous les investisseurs entrants/sortants à une date donnée paient/perçoivent une seule et même NAV. Les swing factors utilisés pour l'ajustement de la NAV sont calculés sur la base des frais de courtage externes, des impôts et droits ainsi que des estimations d'écarts entre cours acheteur et cours vendeur des transactions que le fonds exécute au cours d'une journée suite à la souscription ou au rachat de parts. La performance et les statistiques du portefeuille sont établies sur la base de la NAV ajustée.

TER

ou Total des frais sur encours. Représente l'ensemble des frais supportés par un fonds rapporté au volume moyen de celui-ci au cours d'un exercice annuel. Les frais en question recouvrent tous ceux figurant dans le compte de résultat y compris les frais juridiques, professionnels ainsi que de gestion, d'administration, de conservation et d'audit.

Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.

Pour contacter UBS

- Appelez le 0800 899 899
- Ecrivez à l'adresse UBS SA, Case postale, 4002 Bâle
- Rendez-nous visite sur Internet: www.ubs.com/fonds
- Prenez contact avec votre conseiller à la clientèle

Les présentes informations sont fournies par UBS à titre commercial et indicatif. Fonds UBS de droit suisse. Les prospectus, les prospectus simplifiés, les statuts de la société ou le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels des fonds UBS peuvent être obtenus gratuitement auprès d'UBS SA, case postale, CH-4002 Bâle ou d'UBS Fund Management (Switzerland) SA, case postale, CH-4002 Bâle. Avant d'investir dans un produit, veuillez lire le dernier prospectus en date avec la plus grande attention. Les parts des fonds UBS cités ici ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis. Les informations ci-inclues ne constituent pas une invitation ou une offre à l'achat ou à la vente de titres ou d'instruments financiers apparentés. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte de commissions et de frais éventuels prélevés lors de la souscription et du rachat de parts. Les commissions et les frais peuvent influencer négativement sur la performance. Si la monnaie d'un instrument ou d'un service financier est différente de votre devise de référence, les fluctuations de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse du rendement. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs de placement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière ou des besoins propres à un destinataire précis. Les informations et opinions exprimées dans ce document sont fournies par UBS sans aucune garantie; elles sont destinées à un usage personnel et à des fins informatives uniquement.
© UBS 2009. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.