

# UBS (F) Strategic Alpha - EUR

## Fonds de fonds en gestion alternative; Fonds destiné à une clientèle d'investisseurs avertis

UBS Alternative Funds > UBS Hedge Funds

### Caractéristiques de l'OPCVM

Nom du fonds	UBS (F) Strategic Alpha – EUR
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	non
Date de lancement	2.11.2006
Monnaie de compte	EUR
Clôture de l'exercice	31 décembre
Achat/vente	3 fois par mois
Commission de gestion directe maximale (TTC)	1,20% p.a.
Commission de surperformance	20% de l'écart positif constaté au delà d'une performance annualisée égale à EONIA +1%
Commission de souscription maximale	4,00%
Commission de rachat	4,50% <sup>1</sup>
Benchmark	Aucun indice de référence représentatif n'est disponible.
N° de valeur	2 699 472
N° ISIN	FR0010366658

<sup>1</sup> si respect de la double condition max dans les autres cas rachat: les commissions de rachat sont établies comme suit: 0 % si la demande de rachat est présentée avec un préavis de 30 jours minimum et exécutée sur la base de la dernière valeur liquidative du mois suivant. 4, 5 % maximum dans les autres cas (dont 0,5% acquis au fonds)

### Données actuelles

Valeur d'inventaire au 17.10.2008	EUR	9 605.75
- Plus haut 12 derniers mois	EUR	10 890.67
- Plus bas 12 derniers mois	EUR	9 605.75
Actif net du fonds en millions	EUR	42,04
Distribution	aucune, capitalisation	

### Portrait de l'OPCVM

- UBS (F) Strategic Alpha – EUR est un fonds de fonds alternatif multigérants, et multistratégies
- Diversification sur les principales stratégies alternatives telles que Equity Hedged, Relative Value, Event Driven, Commodity Trading Advisory et Trading. Une définition de chacune de ces stratégies est donnée dans le prospectus du fonds.
- L'objectif consiste à atteindre une appréciation régulière du capital.
- Ce fonds s'adresse tout particulièrement aux investisseurs désireux d'investir sur un horizon moyen-long terme avec une volatilité annualisée comprise entre 4 et 10%.

### Principaux avantages

- Diversification optimale de gérants et de stratégies couvrant l'ensemble des marchés et des zones géographiques.
- Le fonds est libellé en Euros et est couvert contre le risque de change avec l'Euro,
- Le portefeuille est composé de 60 à 80% d'une sélection de fonds alternatifs externes et de 20 à 40% de fonds alternatifs du groupe UBS
- L'équipe de gestion est localisée à Zurich et spécialisée dans la gestion alternative et les classes d'actifs alternatives ainsi que la sélection de fonds alternatifs.
- Un biais sur les stratégies Trading et Commodity Trading Advisory

### Risques

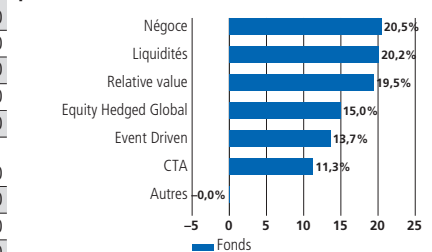
Les fonds UBS de fonds alternatifs ont pour objectif un rendement absolu positif sur le long terme, présentent une faible corrélation avec les placements traditionnels et affichent une volatilité modérée. A travers ce fonds, l'investisseur accède à une sélection diversifiée et de qualité. En combinant stratégies et gestionnaires de fonds, UBS parvient grâce à cette structure de fonds de fonds à diversifier les risques encourus, notamment ceux liés à la valorisation et à la liquidité des fonds sous-jacents. Dans la gamme de fonds de fonds alternatifs proposés par UBS Global Asset Management en France, le fonds UBS (F) Strategic Alpha – EUR présente le profil de risque le plus dynamique. Le risque est moyen. La valeur liquidative de ce fonds est calculée mensuellement. La durée minimale de placement recommandée est de 2 ans.

### Les dix positions principales (en %)

O'Connor Global Multi-Strategy Alpha Limited	9,30
Millennium	5,10
Cheyne	4,20
Blenheim Commodity	4,10
Agamas Continuum	4,00
O'Connor Fundamental Long/Short Equity Ltd.	3,90
Man AHL Evolution	3,70
Clive	3,70
O'Connor Pipes	3,70
EMF FI	3,50

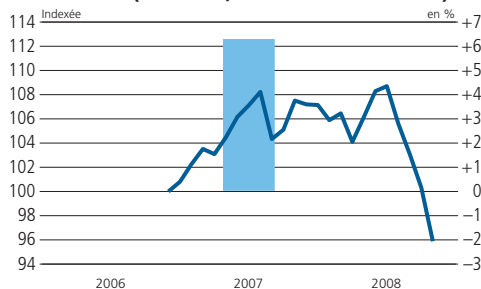
Structure du portefeuille avec données du mois précédent

### Structure du portefeuille par moyens de placement (en %)



Structure du portefeuille avec données du mois précédent

### Performance (base EUR, commissions déduites)



— Performance indexée (échelle de gauche)  
■ 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

### Performance commissions déduites

en %	2004	2005	2006	2007
Fonds (EUR)	–	–	–	6,30

### Performance cumulée après déduction des commissions

en %	3 ans	1 an	depuis le 2.11.2006	Ø p.a.
Fonds (EUR)	–	-10,81	-3,94	–

# UBS (F) Strategic Alpha - EUR

## 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'écart 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 swing 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 +31 1 44 56 45 45
- Rendez-nous visite sur Internet: [www.ubs.com/fonds](http://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 français. Document d'information d'UBS Global Asset Management (France) SA, agréée par l'AMF sous le numéro GP92016. En cas de réclamation, veuillez vous adresser à votre conseiller clientèle. Ce fonds a obtenu l'autorisation de commercialisation en France. Représentant en France pour les fonds d'investissement UBS de droit étranger: BNP Paribas au 16 Bd des Italiens, 75009 Paris. 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 Global Asset Management (France) SA, 69 bd Haussmann 75008 Paris. 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-incluses 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 2008. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.