

UBS Bloomberg CMCI

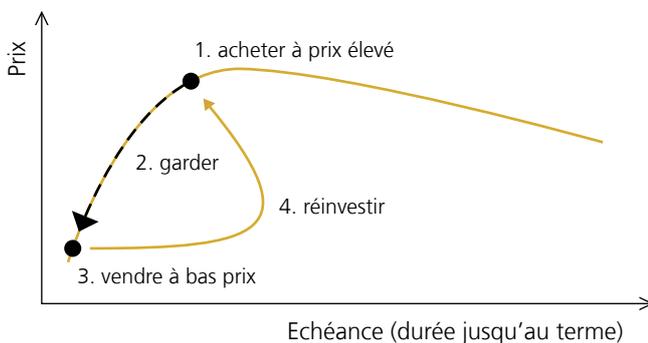
Informations importantes en bref



UBS a développé la famille d'indices UBS Bloomberg CMCI en association avec Bloomberg afin de répliquer le plus précisément possible l'évolution des prix des matières premières sur les contrats « futures ». La famille d'indices UBS Bloomberg CMCI est la première à utiliser jusqu'à cinq échéances constantes, en plus d'une large diversification sur 27 contrats « futures » de matières premières. L'indice prend

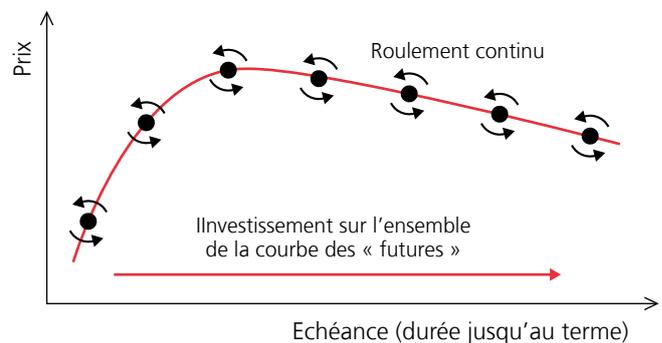
donc en compte l'image de prix générale ainsi que l'ensemble des avis du marché, tout en réduisant les pertes de roulement. Du fait du roulement quotidien des contrats « futures », la durée avant échéance moyenne des contrats « futures » répliqués par l'UBS Bloomberg CMCI Index reste constante – contrairement à la plupart des indices classiques qui procèdent seulement une fois par mois à une opération de roulement.

Traditional commodity indices



Généralement, les indices classiques (à gauche) investissent exclusivement dans des « futures » à court terme. Une petite partie seulement du marché des matières premières est alors prise en compte. Dans une situation de marché contango telle qu'on l'observe par exemple sur la courbe des « futures » à court terme, cette méthode limitée qui exclut les « futures » à plus long terme conduit inévitablement à des résultats de roulement négatifs.

UBS Bloomberg CMCI



En revanche, l'indice UBS Bloomberg CMCI Index (à droite) présente une diversification des maturités disponibles beaucoup plus large. De ce fait, le marché des matières premières est répliqué de façon plus complète. L'effet des éventuels rendements de roulement négatifs sur la courbe des « futures » à court terme peut être réduit en adoptant d'autres maturités (et parfois transformé en résultats positifs). Pour généraliser, disons que la prise en compte de toutes les maturités de « futures » limite l'influence directe de la courbe des « futures » à court terme.

Processus de pondération de la famille d'indices UBS Bloomberg CMCI

Etape 1. Pondération des secteurs

La première étape du processus de pondération est le calcul de la pondération des secteurs. Les cinq secteurs Energie, Métaux industriels, Métaux précieux, Matières premières agricoles et bétail sur pied sont représentés dans l'UBS Bloomberg CMCI Composite Index. Au niveau sectoriel, l'importance dans l'économie réelle (deux tiers) est pondérée plus fortement que la liquidité (un tiers).

Importance du secteur dans l'économie réelle: pour déterminer l'importance dans l'économie réelle, la part de chaque secteur de matières premières dans l'indice des prix à la consommation « CPI » (deux tiers) et dans l'indice

des prix à la production « PPI » (un tiers) est additionnée et multipliée par le produit intérieur brut « BIP » correspondant des Etats-Unis, de l'UE et du Japon.

Liquidité du secteur: Pour déterminer la liquidité du secteur, deux informations relatives au négoce boursier du marché des « futures » sont prises en compte chacune pour moitié: l'open interest proportionnel et le volume proportionnel des transactions de chaque secteur de matières premières. L'open interest représente la valeur de marché nominale des contrats « futures » ouverts du secteur considéré. Le volume des transactions reflète les chiffres d'affaires nominaux cumulés des contrats « futures » négociés.

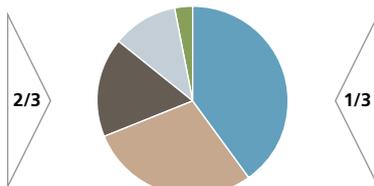
Etape 1: pondération des secteurs

Importance du secteur pour l'économie réelle

Etats-Unis (CPI (2/3) + PPI (1/3)) x PIB pondération

UE (CPI (2/3) + PPI (1/3)) x PIB pondération

Japon (CPI (2/3) + PPI (1/3)) x PIB pondération



Liquidité du secteur

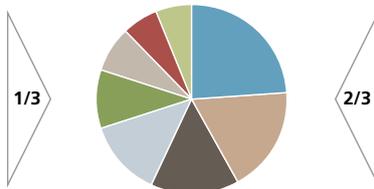
Open interest du secteur
50%

Volume des transactions du secteur
50%

Etape 2: pondération des composantes

Importance des composantes pour l'économie réelle

Part de chaque matière première dans la valeur en dollars US de la consommation mondiale



Liquidité des composantes

Part de la composante dans l'open interest du secteur
50%

Part de la composante dans le volume des transactions du secteur
50%

Etape 2: pondération des composantes

La part des différentes matières premières dans leur secteur est déterminée dans une deuxième étape par le processus de pondération des composantes. Par exemple, la part des « futures » sur pétrole brut WTI dans le secteur de l'énergie est déterminée. Au niveau des composantes aussi, l'importance économique et la liquidité sont prises en compte. La liquidité de chaque composante est ici pondérée plus fortement (deux tiers) que son importance dans l'économie réelle (un tiers).

Importance des composantes dans l'économie réelle: l'importance des composantes dans l'économie réelle se

fonde sur la valeur proportionnelle en dollars de la consommation mondiale de la matière première dans le secteur correspondant. Plus la consommation relative d'une matière première est élevée, plus sa part dans le secteur correspondant tend à être importante.

Liquidité des composantes: la liquidité des composantes est elle aussi – comme celle des secteurs – calculée sur la base de deux valeurs du marché des « futures » qui interviennent chacune pour moitié: part de la matière première dans l'open interest du secteur et dans le volume des transactions du secteur (voir ci-dessus pour l'explication).

L'univers de l'indice UBS Bloomberg CMCI

| | | | | | |
|--|--|---------------------------|------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Ensemble du secteur des matières premières | UBS Bloomberg CMCI Composite Index | | | | |
| Energie et métaux | UBS Bloomberg CMCI Energy & Metals Index | | | | |
| Focalisation industrie | Energie | Métaux industriels | Métaux précieux | Bétail | Matières premières agricoles |
| Focalisation matière première particulière | WTI Pétrole brut | Cuivre | Or | Bovins | Blé meunier |
| | Brent Pétrole brut | Zinc | Argent | Porcs maigres | Blé |
| | Fuel | Aluminium | Platine | | Maïs |
| | Gasoil | Nickel | | | Graines de soja |
| | Essence | Plomb | | | Farine de soja |
| | Gaz naturel | | | | Huile de soja |
| | | | | | Sucre |
| | | | | | Cacao |
| | | | | | Café |
| | | | | | Coton |
| | | | | | Riz |

UBS ETCs sur indices CMCi

Liquidité boursière quotidienne

| | | USD | | | Couverture monétaire CHF | | | Couverture monétaire EUR | | |
|--|--------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------------------|--------------|-------------|--------------------------|--------------|-------------|
| Indice | | Symbole SIX | ISIN | Frais p. a. | Symbole SIX | ISIN | Frais p. a. | Symbole SIX | ISIN | Frais p. a. |
| Indice total | | | | | | | | | | |
| Secteur des matières premières | CMCI Composite TR Index | TCMCI | CH0031794263 | 0,38% | CCMCI | CH0034808169 | 0,81% | ECMCI | CH0034808136 | 0,50% |
| | CMCI Composite 3M TR Index | TCM3M | CH0031794214 | 0,38% | | | | | | |
| | CMCI Composite 6M TR Index | TCM6M | CH0031794206 | 0,38% | | | | | | |
| | CMCI Composite 1Y TR Index | TCM1Y | CH0029777445 | 0,38% | | | | | | |
| Energie | | | | | | | | | | |
| Secteur de l'énergie | CMCI Energy TR Index | TENCI | CH0042990041 | 0,40% | CENCI | CH0042990074 | 0,84% | EENCI | CH0042990066 | 0,52% |
| WTI Pétrole brut | CMCI WTI TR Index | TLCI | CH0033333326 | 0,30% | CLCI | CH0037069876 | 0,72% | ECLI | CH0037069843 | 0,42% |
| | CMCI WTI 3M TR Index | TCL3M | CH0033333342 | 0,30% | | | | | | |
| | CMCI WTI 6M TR Index | TCL6M | CH0033333359 | 0,30% | | | | | | |
| | CMCI WTI 1Y TR Index | TCL1Y | CH0033333367 | 0,30% | | | | | | |
| Brent Pétrole brut | CMCI Brent TR Index | TCOCI | CH0032661685 | 0,30% | CCOCI | CH0035787859 | 0,72% | ECOCI | CH0035787909 | 0,42% |
| | CMCI Brent 3M TR Index | TCO3M | CH0032661693 | 0,30% | | | | | | |
| | CMCI Brent 6M TR Index | TCO6M | CH0032661701 | 0,30% | | | | | | |
| | CMCI Brent 1Y TR Index | TCO1Y | CH0032661719 | 0,30% | | | | | | |
| Gasoil | CMCI Gasoil TR Index | TQSCI | CH0037787592 | 0,40% | | | | | | |
| Essence | CMCI Gasoline TR Index | TXBCI | CH0036834908 | 0,40% | CXBCI | CH0036834981 | 0,84% | EXBCI | CH0036834882 | 0,52% |
| Fuel | CMCI Heating Oil TR Index | THOCI | CH0037787600 | 0,40% | | | | | | |
| Gaz naturel | CMCI Natural Gas TR Index | TNGCI | CH0037787659 | 0,40% | CNGCI | CH0042990090 | 0,84% | ENGCI | CH0042990082 | 0,52% |
| Métaux industriels | | | | | | | | | | |
| Secteur des métaux industriels | CMCI Industrial Metals TR Index | TIMCI | CH0035657417 | 0,37% | CIMCI | CH0036249024 | 0,81% | EIMCI | CH0036249016 | 0,49% |
| Aluminium | CMCI Aluminium TR Index | TLACI | CH0037787576 | 0,37% | CLACI | CH0037787899 | 0,81% | ELACI | CH0039918609 | 0,49% |
| Cuivre | CMCI Copper TR Index | TLPCI | CH0037787584 | 0,37% | CLPCI | CH0037787907 | 0,81% | ELPCI | CH0039918591 | 0,49% |
| Plomb | CMCI Lead TR Index | TLLCI | CH0037787626 | 0,37% | CLLCI | CH0037787949 | 0,81% | ELLCI | CH0037787782 | 0,49% |
| Nickel | CMCI Nickel TR Index | TLNCI | CH0037787667 | 0,37% | CLNCI | CH0037787980 | 0,81% | ELNCI | CH0037787824 | 0,49% |
| Zinc | CMCI Zinc TR Index | TLXCI | CH0037787717 | 0,37% | CLXCI | CH0037788038 | 0,81% | ELXCI | CH0037787873 | 0,49% |
| Métaux précieux | | | | | | | | | | |
| Secteur des métaux précieux | CMCI Precious Metals TR Index | TPMCI | CH0042990108 | 0,49% | CPMCI | CH0042990199 | 0,92% | EPMCI | CH0042990116 | 0,61% |
| Or | CMCI Gold TR Index | TGCCI | CH0036991427 | 0,26% | CGCCI | CH0036249057 | 0,66% | EGCCI | CH0036248992 | 0,38% |
| Argent | CMCI Silver TR Index | TSICI | CH0036991435 | 0,37% | CSICI | CH0036249040 | 0,80% | ESICI | CH0036249008 | 0,49% |
| Platine | CMCI Platinum TR Index | TPLCI | CH0039194219 | 0,49% | CPLCI | CH0039205601 | 0,92% | EPLCI | CH0039205627 | 0,61% |
| Matières premières agricoles | | | | | | | | | | |
| Secteur des matières premières agricoles | CMCI Agriculture TR Index | TAGCI | CH0033726370 | 0,47% | CAGCI | CH0035787800 | 0,84% | EAGCI | CH0035787842 | 0,55% |
| | CMCI Agriculture 1 Year TR Index | TAG1Y | CH0110257455 | 0,60% | | | | | | |
| Aliments | CMCI Food TR Index | TFOCI | CH0038468804 | 0,55% | CFOCI | CH0038468846 | 0,92% | EFOCI | CH0038468838 | 0,63% |
| Cacao | CMCI Cocoa TR Index | TQCCI | CH0035657383 | 0,56% | CQCCI | CH0036985031 | 0,99% | EQCCI | CH0036985049 | 0,68% |
| Café | CMCI Coffee TR Index | TKCCI | CH0035657409 | 0,54% | CKCCI | CH0036985015 | 0,98% | EKCCI | CH0036985023 | 0,66% |
| Maïs | CMCI Corn TR Index | TCNCI | CH0034478849 | 0,47% | CCNCI | CH0036835012 | 0,91% | ECNCI | CH0036834890 | 0,59% |
| Coton | CMCI Cotton TR Index | TCTCI | CH0035657425 | 0,46% | CCTCI | CH0036984992 | 0,90% | ECTCI | CH0036985007 | 0,58% |
| Blé | CMCI Milling Wheat TR Index | TCACI | CH0131514173 | 0,59% | CCACI | CH0131514181 | 1,01% | ECACI | CH0131514165 | 0,57% |
| Graines de soja | CMCI Soybeans TR Index | TSYCI | CH0036834866 | 0,46% | CSYCI | CH0036835038 | 0,90% | ESYCI | CH0036834924 | 0,58% |
| Farine de soja | CMCI Soybean Meal TR Index | TSMCI | CH0037787675 | 0,53% | | | | | | |
| Huile de soja | CMCI Soybean Oil TR Index | TBOCI | CH0037787683 | 0,53% | | | | | | |
| Sucre | CMCI Sugar #11 TR Index | TSBCI | CH0035657391 | 0,63% | CSBCI | CH0036835046 | 1,07% | ESBCI | CH0036834940 | 0,74% |
| Blé meunier | CMCI Wheat TR Index | TWWCI | CH0034478864 | 0,47% | CWWCI | CH0036835020 | 0,91% | EWWCi | CH0036834965 | 0,59% |
| Riz | CMCI Rough Rice TR Index | TRRCI | CH0118479614 | 0,96% | CRRCI | CH0118479630 | 1,18% | ERRCI | CH0118479622 | 1,08% |
| Bétail | | | | | | | | | | |
| Porcs maigres | CMCI Lean Hogs TR Index | TLHCI | CH0037787634 | 0,54% | CLHCI | CH0042990223 | 0,98% | ELHCI | CH0042990215 | 0,66% |
| Bovins | CMCI Live Cattle TR Index | TLCCI | CH0037787642 | 0,49% | CLCCI | CH0042990264 | 0,93% | ELCCI | CH0042990231 | 0,61% |
| Energie et métaux | | | | | | | | | | |
| | CMCI Energy & Metals TR Index | TEMCI | CH0197973420 | 0,38% | CEMCI | CH0197973412 | 0,81% | EEMCI | CH0197973438 | 0,50% |
| Indices de référence | | | | | | | | | | |
| S&P GSCI avec pondération CMCi | S&P GSCI weighted CMCi TR Index | GCMCI | CH0048491788 | 0,50% | | | | | | |
| DJ-UBS avec pondération CMCi | DJ-UBS Constant Maturity TR Index | TDJCM | CH0116406890 | 0,50% | CDJCM | CH0116406916 | 0,72% | EDJCM | CH0116406908 | 0,62% |
| 2x Leveraged | | | | | | | | | | |
| | 2x Long CMCi WTI Crude Oil ER Index | OIL2L | CH0035730362 | 0,98% | | | | | | |
| | 2x Long CMCi Gold ER Index | GLD2L | CH0102709042 | 0,94% | | | | | | |
| | 2x Long CMCi Silver ER Index | SIL2L | CH0102709059 | 1,05% | | | | | | |
| | 2x Short CMCi WTI Crude Oil ER Index | OIL2S | CH0035730370 | 0,98% | | | | | | |
| | 2x Short CMCi Gold ER Index | GLD2S | CH0102725956 | 0,94% | | | | | | |
| | 2x Short CMCi Silver ER Index | SIL2S | CH0102725964 | 1,05% | | | | | | |

Vous trouverez de plus amples informations sur les produits présentés, y compris sur les risques et les chances associés, dans le glossaire et l'information sur les risques à la fin du présent document ainsi que dans les Termsheets et Factsheets consultables sur Internet en utilisant la valeur ou l'ISIN: keyinvest-ch.ubs.com

Principaux avantages

- Les UBS ETCs sont extrêmement transparents, leurs coûts minimes et offrent une participation à la performance de 1:1
- Les clients peuvent bénéficier de la liquidité boursière quotidienne à la Bourse SIX Structured Products
- Les indices CMCI sont diversifiés sur toutes les maturités liquides et permettent maintenir des « maturités constantes »
- Les indices CMCI reposent sur un processus de roulement intelligent qui réduit les effets de roulement négatifs dans une situation contango

Trading et exécution

Heures de négoce produits listés

09h15 – 17h15 CET : par électronique et Trading Line
17h15 – 19h00 CET : Trading Line

Trading Line: +41-44-239 22 88*

Alternatives d'exécution

- Prix du risque : USB fournit en continu des prix acheteur-vendeur pour un volume donné à la Bourse. Les prix du risque pour des volumes plus importants sont disponibles sur demande (via Trading Line)
- Exécution à la NAV : à partir d'un million d'USD, les investisseurs peuvent demander une exécution sur la base du cours de clôture du jour (pas de spread). Les ordres doivent être passés suffisamment tôt

Principaux risques

- L'investisseur doit être prêt à effectuer un investissement exposé à la totalité du risque de baisse de la valeur sous-jacente
- L'investissement peut être exposé à une perte partielle ou totale car l'investisseur suit entièrement la performance de la valeur sous-jacente
- Chaque investisseur supporte le risque général que la situation financière de l'émetteur se dégrade. En cas d'insolvabilité de l'émetteur, les produits sont des engagements directs, sans sûreté et non prioritaires de l'émetteur

Heures de négoce produits OTC

09h15 – 19h00 CET : Trading Line

Contact

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*

*Veuillez noter que les appels vers les numéros suivis d'un * peuvent être enregistrés. Nous partons du principe que vous acceptez cette pratique commerciale lorsque vous appelez l'un de ces numéros.

Le présent document est fourni uniquement dans un but informatif et à des fins de marketing. Il ne peut être interprété comme une offre, une recommandation ou une demande de transaction, ou encore être considéré comme un conseil en placement. Les informations ne sont pas des conseils auxquels devrait s'en remettre un investisseur potentiel. Les transactions structurées sont complexes et peuvent impliquer un risque de perte élevé. Avant de conclure une transaction, veuillez par conséquent recourir dans la mesure que vous jugerez appropriée aux conseils de vos propres conseillers pour les questions juridiques, de droit de surveillance, fiscales, financières et comptables et prendre vos décisions en matière de placement, de couverture et de négoce (y compris les décisions concernant la pertinence d'une transaction) sur la base de votre propre jugement et des conseils des spécialistes auxquels vous faites appel. Sauf accord exprès contraire, UBS n'agit dans le cadre d'aucune transaction en tant que votre conseiller financier ou fiduciaire. Les conditions de tout placement de capitaux sont exclusivement soumises aux dispositions détaillées, y compris aux informations sur les risques, contenues dans la brochure d'information, dans le prospectus et dans d'autres documents de l'émetteur en lien avec l'émission. UBS n'assume aucune responsabilité ou garantie pour les informations émanant de sources indépendantes qui figurent dans ce document. Le présent document ne peut être copié ou reproduit sans l'accord écrit préalable d'UBS. Dans les systèmes juridiques où la distribution de la présente publication est interdite, aucune démarche n'a été et ne sera entreprise. Certains produits et services décrits dans le présent document sont soumis à des restrictions juridiques et ne peuvent donc être proposés de manière illimitée dans le monde entier. Les présents produits doivent être proposés et commercialisés en respectant les restrictions de vente applicables dans les systèmes juridiques où ils doivent être vendus.

« UBS SA (ci-après « UBS ») et Bloomberg Finance L.P. (ci-après « Bloomberg Finance ») (ensemble et/ou avec tout autre promoteur ayant cause de l'indice, ci-après le « Promoteur de l'indice ») ne donnent aucune assurance ou garantie, ni explicite ni implicite, quant à l'adéquation d'un investissement dans des produits liés à l'UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (ci-après le « CMCI ») ou dans les matières premières en général, ni quant à la capacité du CMCI à répliquer l'évolution du marché des matières premières. S'agissant de l'établissement de la composition du CMCI et de toute éventuelle modification y afférente, le Promoteur de l'indice n'est pas obligé de tenir compte des besoins des éventuelles contreparties détenant des produits liés au CMCI. Le Promoteur de l'indice détient tous les droits de propriété relatifs au CMCI. Les produits de tiers basés sur ou liés au CMCI (ci-après le « Produit » ou les « Produits ») ne peuvent être émis qu'avec l'autorisation écrite préalable d'UBS et de Bloomberg Finance ainsi que dans le cadre d'un accord de licence entre UBS, Bloomberg Finance et la partie ayant l'intention de lancer le Produit. UBS et Bloomberg Finance, ainsi que ses sociétés apparentées et ses et leurs associés, collaborateurs, sous-traitants, agences, fournisseurs ou négociants respectifs ne donnent aucune assurance ou garantie, ni explicite ni implicite, aux détenteurs de Produits ni à aucune personne quant à l'opportunité d'investir dans le Produit, ou dans les matières premières en général et les « futures » en particulier, ni quant aux résultats qui pourraient découler de l'utilisation du CMCI ou du Produit. La performance passée du CMCI ne saurait présager des résultats futurs. © UBS 2014. Le logo des clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS.

UBS Bloomberg, UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index, UBS Bloomberg CMCI et CMCI sont des marques de service d'UBS et/ou Bloomberg. Tous les droits sont réservés. Le Promoteur de l'indice et ses sociétés apparentées ne garantissent en aucun cas la qualité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité du CMCI ou de toute donnée incluse dans ce dernier et ne sauraient être tenus pour responsables d'éventuelles erreurs, omissions ou interruptions de calcul et/ou de diffusion du CMCI. Le Promoteur de l'indice et ses sociétés apparentées ne donnent aucune garantie, ni explicite ni implicite, quant aux résultats susceptibles d'être obtenus suite à l'utilisation du CMCI ou de toute donnée incluse dans ce dernier ou à toute autre utilisation (directe ou par le biais d'un quelconque produit lié à ce dernier). UBS et Bloomberg Finance, ainsi que ses sociétés apparentées et ses et leurs associés, collaborateurs, sous-traitants, agences, fournisseurs ou négociants respectifs ne donnent aucune garantie, ni explicite ni implicite et, dans les limites prévues par la loi, rejettent expressément toute garantie relative à la valeur commerciale ou à l'adéquation à des fins particulières ou à l'utilisation en lien avec le CMCI ou avec toute donnée incluse dans ce dernier. Sans limiter la portée de ce qui précède, et dans les limites prévues par la loi, UBS et Bloomberg Finance, ainsi que ses sociétés apparentées et ses et leurs associés, collaborateurs, sous-traitants, agences, fournisseurs ou négociants respectifs ne sauraient en aucun cas être tenus pour responsables de quelconques dommages-intérêts, qu'ils soient punitifs, indirects, spéciaux ou consécutifs (y compris des pertes), même si le risque a été signalé. Bloomberg Finance, ses sociétés apparentées et ses et leurs associés, collaborateurs, sous-traitants, agences, fournisseurs ou négociants respectifs n'assument, dans les limites prévues par la loi, aucune responsabilité, éventuelle ou autre, face aux dommages corporels ou matériels, qu'ils soient la conséquence d'une négligence ayant trait au Produit, de la part de Bloomberg Finance, de ses sociétés apparentées ou de ses ou leurs associés, collaborateurs, sous-traitants, agences, fournisseurs ou négociants respectifs, ou qu'ils résultent d'une autre cause. »