

# UBS LTA-Indexzertifikat Performance Report Mai 2009

*Für UBS Marketingzwecke*


**Dieser Performance-Report richtet sich an Anleger, die bereits in das entsprechende Zertifikat investiert sind. Eine Anlageentscheidung sollte nicht ausschließlich aufgrund dieses Reports getroffen werden.**

<b>Basiswert</b>	UBS Liquid Transparent Alpha Indexzertifikat (TR) EUR
<b>WKN / ISIN</b>	UB1LTA / DE000UB1LTA7
<b>Emissionspreis</b>	Euro 100,00
<b>Emissionstag</b>	17.09.2007
<b>Fälligkeit</b>	endlos
<b>Risiko-Management Gebühr</b>	0,25% (quartalsweise)

## Anlageidee

Die UBS Liquid Transparent Alpha Strategie (LTA) zielt auf die Generierung marktunabhängiger Renditen (Alpha) ab. Um dies zu erreichen, bedient sie sich insgesamt 5 Substrategien: Zwei Strategien aus dem Aktienbereich, eine Volatilitätsstrategie und zwei Währungsstrategien.

## Strategien

### Equity Buy Write Strategie (EBW):

Klassische „Discountstrategie“. Es werden monatlich „im Geld liegende“ Kaufoptionen auf den Dow Jones EURO STOXX 50® und den S&P 500® verkauft.

### Risk Adjusted Dynamic Alpha Strategie (RADA):

Gemessen wird die aktuelle Risikoneigung des Marktes anhand verschiedener Parameter (Volatilität, Risikoprämien etc.). Entsprechend des festgestellten Wertes werden Kauf- bzw. Verkaufpositionen im Dow Jones EURO STOXX 50® eingenommen oder in den Geldmarkt investiert.

### G10 Carry Trade Strategie (G10):

Aus einem Korb von 10 Währungen wird in die drei Währungen mit dem höchsten Zinsniveau investiert. Gleichzeitig werden die drei Währungen mit dem niedrigsten Zinsniveau verkauft. Die Strategie wird von einem Risikoindikator überwacht. Zeigt dieser Indikator eine hohe Risikoabneigung im Markt an, wird die Strategie umgekehrt und die drei Währungen mit dem niedrigsten Zinsniveau gekauft und die mit dem höchsten entsprechend verkauft.

### V24 Carry Trade Strategie (V24):

Zusätzlich zu den G10 Währungen besteht der V24 Korb aus 14 weiteren globalen Währungen. Dabei wird in den 6 zinsschwächsten ein Kredit aufgenommen und in die 6 zinsstärksten investiert. Bei

hoher Risikoaversion im Markt ändert der Index seine Strategie und investiert in den Geldmarkt

### Dynamic Equity Volatility Arbitrage (DEVA):

Verkauft wird die so genannte 1-monatige implizite (erwartete) Volatilität. Diese liegt in der Regel deutlich über der aktuellen Schwankungsbreite. Am Ende des betrachteten Monats wird die dann aktuelle Volatilität gekauft. Ist diese nicht über den anfänglichen impliziten Wert angestiegen, entsteht für den Investor ein Ertrag. Zeigt der Volatilitätsfilter ein erhöhtes Risiko an, wird in den Geldmarkt investiert.

### Performance Kommentar (Stand 31. Mai 2009)

**LTA erzielte im Mai in einem stabilen Marktumfeld 0,44 %. Die Währungsstrategien legten mehr als 2% zu, nachdem Anleger eine höhere Risikobereitschaft zeigten.**

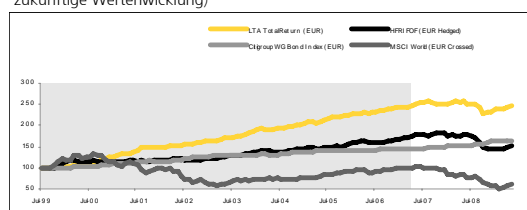
Der LTA führt seinen Aufwärtstrend im Mai fort, nachdem die Risikobereitschaft im Markt wiederkehrte und die Aktienvolatilität einen neuen Tiefstand verzeichnete. Die Investoren beobachteten die ökonomischen Indikatoren weiterhin kritisch. Der LTA schließt im Vergleich zum Vormonat 0,4% höher, der MSCI World Index (EUR) erreicht in diesem positiven Marktumfeld sogar ein Plus von 1,6%. Mit einer positiven Performance von 6,2% seit Jahresbeginn erreichte der LTA ein Ergebnis, dass sowohl über dem MSCI World Index (EUR) als auch dem HFRI Fund of Funds Index (EUR) liegt, welche im gleichen Zeitraum 4,2% bzw. 5.1% gestiegen sind.

Der schwache Dollar sowie die zunehmende Risikobereitschaft führten zu einer positiven Entwicklung sowohl für den G10 Carry Index als auch für den V24 Currency Index. Sie legten im vergangenen Monat um 2.4% und 2.1% zu. Zurückzuführen ist diese Entwicklung auf die Ergebnisse der Stresstests sowie der Herabstufung des Rating-Ausblicks für Großbritannien durch S&P. Investoren befürchten nun auch eine Herabstufung des Ausblicks für die USA.

Der RADA Index zeigte sich im Mai schwach, nachdem die Strategie als Folge eines gestiegenen UBS Dynamic Equity Risk Indicator erstmals seit September 2008 in eine Long-Position wechselte. Aufgrund des weiterhin moderaten Risikos bleibt die Strategie weiterhin „long“ investiert

### Historische Wertentwicklung

(Der folgende Chart zeigt eine theoretische historische Rückrechnung. Diese Angaben sind Simulationen einer früheren Wertentwicklung und sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung)



Quelle: Bloomberg, Citigroup, UBS

# UBS LTA-Indezzertifikat Performance Report Mai 2009

Für UBS Marketingzwecke

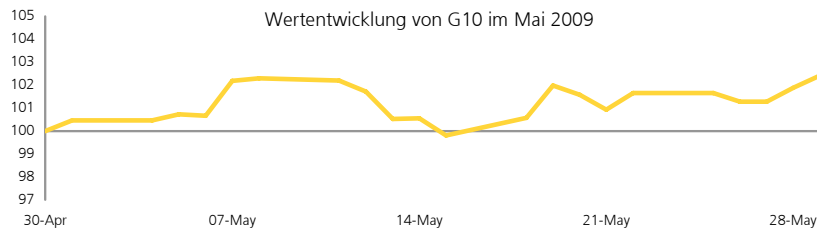


## LTA Komponenten Wertentwicklung (umgewandelt in Preisindizes)

### LTA Sub-Component Performance

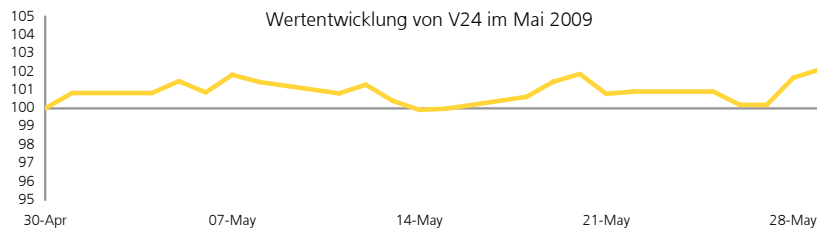
#### UBS G10 Carry Index

<b>Index Value:</b>	<b>267.79</b>
Januar	4.45%
Februar	-2.12%
März	-9.75%
April	1.82%
Mai	2.43%
Juni	
Juli	
August	
September	
Oktober	
November	
Dezember	
<b>YTD</b>	<b>-3.77%</b>
<b>12M Volatility</b>	<b>19.36%</b>



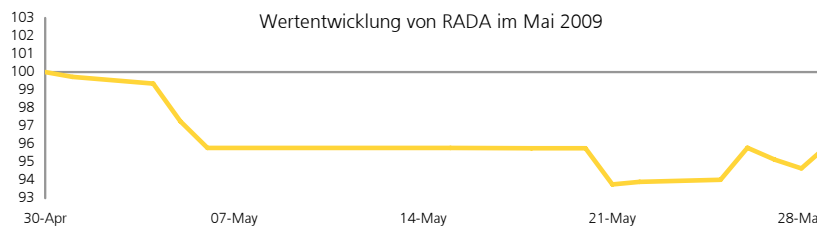
#### UBS V24 Index

<b>Index Value:</b>	<b>697.36</b>
Januar	0.16%
Februar	-0.26%
März	2.36%
April	3.72%
Mai	2.12%
Juni	
Juli	
August	
September	
Oktober	
November	
Dezember	
<b>YTD</b>	<b>8.32%</b>
<b>12M Volatility</b>	<b>17.74%</b>



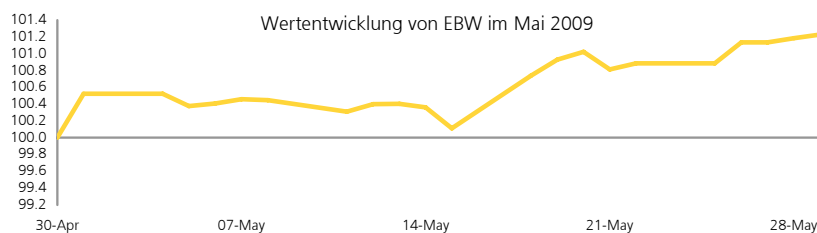
#### UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha

<b>Index Value:</b>	<b>385.12</b>
Januar	0.06%
Februar	0.00%
März	-0.01%
April	-0.03%
Mai	-4.02%
Juni	
Juli	
August	
September	
Oktober	
November	
Dezember	
<b>YTD</b>	<b>-4.00%</b>
<b>12M Volatility</b>	<b>7.49%</b>



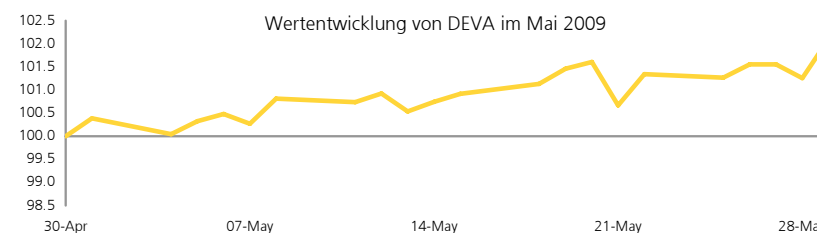
#### UBS Equity Buy-Write

<b>Index Value:</b>	<b>142.34</b>
Januar	1.06%
Februar	0.75%
März	3.16%
April	0.79%
Mai	1.23%
Juni	
Juli	
August	
September	
Oktober	
November	
Dezember	
<b>YTD</b>	<b>7.17%</b>
<b>12M Volatility</b>	<b>12.84%</b>



#### UBS Dynamic Equity Vol Arbitrage

<b>Index Value:</b>	<b>236.96</b>
Januar	5.00%
Februar	3.17%
März	-1.17%
April	3.73%
Mai	2.11%
Juni	
Juli	
August	
September	
Oktober	
November	
Dezember	
<b>YTD</b>	<b>13.39%</b>
<b>12M Volatility</b>	<b>10.62%</b>



# UBS LTA-Indexzertifikat

## Performance Report Mai 2009

Für UBS Marketingzwecke


**Perfomancedaten**

(Zeitraum: Juli 1999 bis Mai 2009)

	LTA TR (EUR)	LTA TR (USD)	LTA ER	HFRI Fund of Funds (EUR) <sup>2</sup>	S&P 500 (TR)	DJ Euro STOXX 50	CG WG Bondindex (EUR)	MSCI World (EUR)
Rendite p.a. in %	9.5%	9.7%	5.9%	4.3%	-3.6%	-3.9%	5.0%	-5.1%
Volatilität p.a. in %	5.2%	5.3%	5.2%	6.2%	16.1%	20.4%	3.0%	16.5%
Sharpe ratio <sup>1</sup>	1.20	1.18	1.13	0.16	<0	<0	0.60	<0
Höchster Monatsverlust in %	-5.1%	-5.2%	-5.5%	-6.8%	-16.9%	-18.6%	-1.8%	-11.8%
Niedrigste p.a. Rendite in %	-8.3%	-9.7%	-12.4%	-19.9%	-44.4%	-45.9%	-1.8%	-39.4%
Maximaler erzielter Verlust	-11.1%	-12.0%	-16.1%	-21.7%	-52.6%	-62.7%	-2.6%	-62.1%
Korrelation MSCI World (EUR)	0.11	0.13	0.13	0.53	0.86	0.87	-0.43	1.00
Korrelation CG WG Bonds	0.03	0.02	0.02	-0.24	-0.28	-0.34	1.00	-0.43

<sup>1</sup> Angenommener risikofreier Zins USD=3.70% EUR=3.20%

<sup>2</sup> Aufgrund von Veröffentlichungsverzögerung ist der letzte Monat über den HFRI/IGLE Index dargestellt

Index (EUR):	LTA TR	HFRI Fund of Funds <sup>4</sup>	MSCI World (EUR)
Index Wert (Rebased):	<b>245.38</b>	<b>151.38</b>	<b>59.51</b>
2005	10.59%	6.22%	23.14%
2006	7.89%	7.82%	5.91%
2007	3.32%	8.81%	-3.14%
2008	-7.78%	-20.86%	-39.48%
Januar	3.63%	0.95%	-0.78%
Februar	0.68%	-0.27%	-9.75%
März	-0.40%	0.15%	3.10%
April	1.78%	1.11%	11.11%
Mai	0.44%	3.08%	1.63%
Juni			
Juli			
August			
September			
Oktober			
November			
Dezember			
YTD	<b>6.23%</b>	<b>5.09%</b>	<b>4.24%</b>
Perf. seit Beginn <sup>3</sup>	<b>1.16%</b>	<b>-11.92%</b>	<b>-39.31%</b>
12M Volatilität	<b>7.78%</b>	<b>10.20%</b>	<b>23.76%</b>

<sup>3</sup> Beginn = April 2007

<sup>4</sup> Index EUR hedged via Währungs-Overlay

 Quelle: Alle Tabellen und Charts - Bloomberg, Citigroup, UBS  
 Bei LTA Index Informationen vor April 2007 handelt es sich um Backtest Daten  
 Die Indizes sind nur zu reinen Illustrationszwecken aufgeführt  
 Bitte beachten Sie den Disclaimer

**Anlegerprofil**

Lösungen für Anleger mit mittlerer bis erhöhter Risikotoleranz, die mit wenig Kapital- und Verwaltungsaufwand Zugang zu einem Anlagekonzept erhalten möchten, welches bisher institutionellen Investoren vorbehalten war.

**Vorteile**

- Chance auf marktunabhängige Renditen
- Historisch zweistellige Erträge bei sehr niedriger Schwankungsbreite
- Niedrige Korrelation zu gängigen Anlageklassen
- Niedrige Kosten, hohe Transparenz und hohe Liquidität durch grundsätzlich börsentägliche Handelbarkeit
- keine Laufzeitbegrenzung (Open End)

**Risikoabwägung**

- Der Anleger trägt das Risiko sein eingesetztes Kapital zu verlieren (kein Kapitalschutz).
- Eventuell anfallende Dividenden werden nicht an den Anleger direkt ausgeschüttet.
- Der Anleger trägt das Adressausfallrisiko des jeweiligen Emittenten (detaillierte Angaben über den Emittenten können dem Verkaufsprospekt entnommen werden, der kostenlos bei dem Emittenten erhältlich ist).
- Der Emittent beabsichtigt für eine börsentägliche (außerbörsliche) Liquidität in normalen Marktphasen zu sorgen. Investoren sollten jedoch beachten, dass ein Verkauf des Zertifikates ggf. nicht zu jedem Zeitpunkt möglich ist.
- Die Handels- und/oder Hedging-Aktivitäten der UBS im Zusammenhang mit dieser Transaktion können sich auf den Preis des zugrunde liegenden Vermögenswertes sowie auf die Wahrscheinlichkeit, dass irgendeine diesbezügliche Schwelle überschritten wird, auswirken.
- Die Zertifikate sind während der Laufzeit Markteinflüssen (Volatilität, Entwicklung der Basiswerte, Währungsschwankungen etc.) unterworfen, die den Wert des Zertifikates beeinflussen können.

**Weitere Informationen**

 Jeweilige Wertpapierbedingungen  
 Jeweiliges Termsheet

# UBS LTA-Indexzertifikat Performance Report Mai 2009

Für UBS Marketingzwecke



Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informations- und Marketingzwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Soweit nicht anderweitig ausdrücklich schriftlich vereinbart, wird die UBS nicht als Ihr Anlageberater oder Treuhänder in einer Transaktion tätig.

Die Gültigkeit der Informationen und Empfehlungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen beschränkt und kann sich je nach Marktentwicklung jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Wir empfehlen Ihnen, vor einer Investition Ihren Anlage-, Steuer- oder Rechtsberater bezüglich möglicher – einschließlich steuerrechtlicher – Auswirkungen einer Investition zu konsultieren. UBS erteilt keine Steuerberatung.

Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig ansehen. Eine Gewähr für deren Richtigkeit können wir allerdings nicht übernehmen. Bitte berücksichtigen Sie, dass die UBS Deutschland AG oder eine andere Konzerngesellschaft der UBS AG (oder Mitarbeiter derselben) jederzeit Finanzinstrumente, die in diesen Unterlagen erwähnt sind, einschließlich Derivate auf solche Finanzinstrumente kaufen oder verkaufen können. Außerdem können sie als Auftraggeber beziehungsweise Mandatsträger auftreten oder für den Emittenten bzw. mit ihm verbundene Unternehmen Beratungs- oder andere Dienstleistungen erbringen. Zu beachten ist ferner, dass das hier vorgestellte Produkt unter Umständen im Hinblick auf die individuellen Anlageziele, die Portfolio- und Risikostruktur des jeweiligen Anlegers nicht angemessen ist.

Soweit nicht ausdrücklich im Verkaufsprospekt angegeben, wurden oder werden in keiner Rechtsordnung Maßnahmen getroffen, die ein öffentliches Angebot der hierin beschriebenen Wertpapiere erlauben. Der Verkauf der Wertpapiere darf nur unter Beachtung aller geltenden Verkaufsbeschränkungen der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung erfolgen.

Beachten Sie bitte, dass sich diese Publikation nicht an Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika und des Vereinigten Königreiches, sowie nicht an Personen, die ihren Wohnsitz in einer der beiden vorgenannten Rechtsordnungen haben, richtet. Für das Produkt rechtlich maßgeblich ist ausschließlich der Verkaufsprospekt, der bei Interesse bei der UBS Deutschland AG, Postfach 102042, 60020 Frankfurt/Main, angefordert werden kann.

Diese Publikation darf ohne vorherige schriftliche Einwilligung der UBS Deutschland AG weder geändert, vervielfältigt noch reproduziert werden.