

A l'intention des investisseurs professionnels en Suisse ou des investisseurs professionnels tels que définis par les lois en vigueur

UBAM (CH) – GOLD +

Une exposition à l'or gérée activement, et une liquidité journalière

UBAM (CH) - Gold + est un fonds «or» géré activement qui vise à surperformer le cours de l'or (London Gold Fixing PM (Goldlnpm Index)), avec un risque de réplication encadré. Le fonds cherche à profiter du potentiel haussier de l'or tout en contrôlant la volatilité et le risque à la baisse.

Points forts

- *L'or a un rôle très important à jouer au sein des portefeuilles – à la fois comme moyen de diversification et comme protection ultime en cas de crise majeure*
- *L'évolution du prix de l'or devrait continuer à être volatile, renforçant ainsi l'intérêt d'une gestion active*
- *Le fonds se caractérise par une liquidité quotidienne et se compare au cours de l'or tel que mesuré par le London Gold Fixing PM (Goldlnpm Index), l'indice de référence*
- *Les contraintes d'investissement portent sur la limitation du risque inhérent aux différentes stratégies, et du risque global du portefeuille*

Thèse d'investissement

L'or a un rôle majeur à jouer dans les portefeuilles d'investissement. Il constitue non seulement un bon moyen de diversifier le risque au sein des portefeuilles, mais il demeure aussi la valeur de refuge ultime. L'or présente de multiples facettes, et son prix peut être influencé par différents déterminants. Sur le plan fondamental, la situation macroéconomique et géopolitique ainsi que l'offre et la demande physique sont des facteurs importants à suivre. De plus, il convient de considérer également les tendances en termes de flux d'investissement, ainsi que les facteurs techniques et les caractéristiques des dérivés, dans la mesure où ils peuvent avoir un impact significatif sur le cours du métal jaune. Ces divers aspects sont susceptibles de rendre les prix de l'or volatils, d'où l'intérêt d'une gestion active, qui permet de contrôler la volatilité et d'avoir accès à des sources de performance diversifiées.

Caractéristiques du fonds

Les approches traditionnelles sur l'or présentent certains inconvénients. Le stockage de l'or physique engendre des coûts non négligeables, les fonds passifs ne génèrent pas de revenus additionnels et les actions minières aurifères réagissent à des facteurs qui ne sont pas liés au cours du métal jaune. En revanche, le fonds UBAM (CH) - Gold + a l'avantage de combiner la sécurité de l'or physique et le potentiel de performance proposés par les stratégies d'alpha – au travers notamment de positions directionnelles, de «carry» (portage) et de volatilité.

Evolution des prix de l'or sur 10 ans (USD l'once)



Sources: Datastream, Bloomberg, au 30.09.2022.
Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

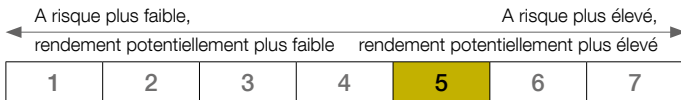
Processus d'investissement

- Réplication de l'indice de référence – maintien d'une exposition de 100% à l'or, dont 85% (min.) adossé à l'or physique
- Des stratégies dynamiques – directionnelles (exposition dynamique à l'or) et non directionnelles (carry et volatilité) au travers d'instruments très liquides
- Strict encadrement des risques par l'équipe de gestion de portefeuille, et l'équipe indépendante de gestion de risque de l'UBP

Paramètres d'investissement*

- L'or physique est détenu dans un coffre-fort hautement sécurisé en Suisse.
- Un budget de risque indépendant est défini pour chaque stratégie, l'objectif étant de plafonner la sous-performance relative mensuelle à 200 points de base (pb).
- Exposition à l'or: entre 70% et 130% des avoirs sous gestion.

SRRI



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe d'actions ID USD CH0117983624 au 24.06.2022 et peut différer pour les autres classes d'actions du même fonds.

La catégorie de risque représente la volatilité historique annuelle sur une période de 5 ans.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de la classe.

La catégorie de risque indiquée ne constitue pas un objectif ou une garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie de risque la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le compartiment investit dans de l'or physique, ce qui explique l'attribution de cette catégorie de risque. Le compartiment n'offre aucune garantie ou protection du capital.

Caractéristiques

Nom	UBAM (CH) - Gold +
Forme juridique	Compartiment d'UBAM (CH), fonds contractuel de droit suisse
Devise de référence	USD
Classe(s) d'actions disponible(s) couverte(s) contre le risque de change	CHF, EUR, SGD
Heure limite	12h00 (heure de Suisse)
Date de lancement	22.10.2010
Investissement minimum	1 part
Liquidité	Quotidienne
Commission de gestion applicable ¹	APD USD: 1,50% IPD USD: 0,70%
Commission de performance ²	20% au-dessus du London Gold Bullion (PM fixing) (uniquement applicable aux actions portant la lettre P)
Pays où la distribution est autorisée ³	Pour plus d'informations, veuillez vous référer au site www.ubp.com .
ISIN	AD USD: CH0117983558 ID USD: CH0117983624

*Toutes les expositions de portefeuille indiquées sont telles que mesurées au moment de l'investissement, sauf mention contraire. Bien que l'UBP prévienne, d'une manière générale, de se conformer à ces expositions dans des conditions de marché normales, il s'agit d'objectifs, et non de restrictions d'investissement. L'UBP peut, sans en aviser au préalable les investisseurs, modifier ces expositions à tout moment et de telle sorte que cela lui paraisse consistant par rapport à son objectif d'investissement global en réponse aux conditions de marché ou à d'autres facteurs.

Stratégies dynamiques

Réplication de l'indice de référence	Stratégies directionnelles, de carry et de volatilité	Gestion des risques
<p>Exposition de 100% à l'or dont</p> <ul style="list-style-type: none"> – 85% en or physique (min.) – 15% en contrats «futures» – aucun autre métal précieux <p>Or physique détenu dans un coffre-fort en Suisse</p> <ul style="list-style-type: none"> – une juridiction sûre 	<p>Investissements sur les thèmes ayant trait à:</p> <ul style="list-style-type: none"> – l'exposition à l'or – la volatilité implicite <p>Sur/sous-exposition à l'or</p> <ul style="list-style-type: none"> – limite \pm 30% <p>Stratégies optionnelles</p> <ul style="list-style-type: none"> – options d'achat ou de vente – «calendar spread» – arbitrage de la structure à terme <p>Analyse technique</p> <ul style="list-style-type: none"> – outils quantitatifs propriétaires d'aide à la décision 	<p>Un budget de risque indépendant pour chaque stratégie</p> <p>Des budgets de risque définis de manière à plafonner la sous-performance vs l'indice de référence:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 200 pb sur 1 mois – 600 pb sur 12 mois glissants <p>Suivi des limites et des budgets de risque par:</p> <ul style="list-style-type: none"> – l'équipe, au moyen du système propriétaire VolArt – le département de gestion des risques de l'UBP

Equipe d'investissement

- Des professionnels de l'investissement très expérimentés
- De solides compétences complémentaires en matière d'analyse quantitative et qualitative

La classe est aussi exposée aux risques suivants, qui ne sont pas pris en compte par l'indicateur synthétique:

Risque de liquidité: Ce type de risque correspond à l'incapacité que peut avoir un marché à absorber des volumes de transactions donnés, affectant ainsi les achats et les ventes des positions détenues par le compartiment.

Risque de contrepartie: Il apparaît lorsqu'un tiers (un emprunteur ou une structure donnée) n'est pas en mesure de faire face à ses obligations vis-à-vis du compartiment, ce qui peut influencer négativement sa valeur.

Risque opérationnel: Ce type de risque se matérialise dans le cas où des processus internes inadéquats ou défaillants impactent négativement la valeur du compartiment.

Risque lié aux instruments financiers dérivés: Leur valeur dépendant de celle d'un sous-jacent, une modification marginale du prix du sous-jacent pourrait entraîner une modification importante de leur prix.

Ticker Bloomberg	APD USD: UBGDAHU SW IPD USD: UBGDIHU SW
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banque dépositaire	Banque Cantonale Vaudoise
Administrateur	N/A

¹Seules les principales classes d'actions sont mentionnées. A: Standard; I: Institutionnelle; U: Type d'actions ne donnant pas droit à des rétrocessions, et également conforme au 'RDR' au Royaume-Uni; C: Capitalisation; P: Commission de performance. D'autres classes d'actions sont disponibles.

²Le compartiment a pour objectif d'obtenir une performance supérieure au marché de l'or mesuré selon l'indice London Gold Market Fixing - LBMA PM Fixing Price (GOLDLNPM), tout en minimisant la volatilité.

³Veuillez noter que, selon le pays, certaines classes d'actions peuvent ne pas être enregistrées. Les investisseurs doivent s'informer à ce sujet avant toute souscription. Les souscriptions aux classes d'actions peuvent être effectuées uniquement sur la base du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI/KIID), du prospectus complet du fonds, ainsi que du dernier rapport annuel audité disponible – et du dernier rapport semestriel, si publié ultérieurement. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève), ou du représentant local pour le pays concerné.

Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il doit être utilisé uniquement par ses destinataires. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, donné, envoyé ou rendu accessible d'une quelconque façon à toute autre personne sans l'autorisation écrite préalable de l'Union Bancaire Privée, UBP SA ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP»). Le présent document reflète l'opinion de l'UBP à la date de son émission. Ce document est destiné uniquement aux clients professionnels en Suisse ou aux clients professionnels, ou à toute catégorie d'investisseurs équivalente, comme défini par les lois applicables en la matière (ces personnes étant toutes considérées comme des «Investisseurs éligibles»). Le présent document s'adresse uniquement aux Investisseurs éligibles; toute personne qui n'est pas un Investisseur éligible ne doit pas agir sur la base du présent document ou s'appuyer sur ce dernier. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) dans un pays ou territoire où une telle distribution, publication ou utilisation serait illégale, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal de le transmettre. En particulier, ce document ne peut être distribué aux Etats-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des Etats-Unis d'Amérique). Le présent document n'a pas été produit par les analystes financiers de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. A ce titre, il n'est aucunement soumis aux exigences relatives à l'analyse financière et à l'indépendance de la recherche en investissement. Des efforts raisonnables ont été déployés pour s'assurer que le contenu du présent document est basé sur des informations et des données obtenues auprès de sources fiables. Cependant, l'UBP n'a pas vérifié les informations issues de sources externes figurant dans le présent document et ne garantit en aucun cas leur exactitude ou leur exhaustivité. L'UBP décline toute responsabilité quelle qu'elle soit et ne formule aucune déclaration, garantie ou promesse – expresse ou implicite – quant aux informations, projections ou opinions contenues dans le présent document, ou en ce qui concerne d'éventuelles erreurs, omissions ou inexactitudes. Les informations mentionnées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'UBP ne s'engage aucunement à mettre à jour le présent document ou à corriger des données qui pourraient se révéler inexacts. Le présent document peut faire référence aux performances passées des stratégies d'investissement. **Les performances passées ne préjugent pas des résultats actuels ou futurs.** Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout investissement implique des risques, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi. De plus, les données de la performance figurant dans le présent document ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du remboursement des titres, ni des retenues fiscales éventuelles. Les fluctuations des taux de change peuvent faire varier, à la hausse ou à la baisse, la performance des investisseurs. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document autres que ceux portant sur des faits historiques sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs ne reflètent pas nécessairement les performances futures. Les projections financières figurant (le cas échéant) dans le présent document ne représentent en aucun cas des prévisions ou des budgets; elles sont fournies exclusivement à titre d'illustration et se fondent sur des anticipations et des hypothèses actuelles qui peuvent ne pas se matérialiser. Les performances réelles, les résultats, les conditions financières et les perspectives d'une stratégie d'investissement peuvent différer significativement de ceux formulés, explicitement ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document. En effet, les performances projetées ou visées sont, par nature, soumises à des incertitudes importantes, notamment économiques et de marché, susceptibles d'avoir une incidence négative sur la performance. De plus, l'UBP n'assume aucune obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Le présent document ne constitue pas un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne remplace pas un prospectus ou tout autre document juridique, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds concerné ou auprès de l'UBP. Les opinions exprimées dans les présentes ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques des investisseurs. Il appartient à chaque investisseur de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce document et d'évaluer de manière indépendante les avantages ou le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans un fonds dépend de la situation individuelle de chaque investisseur. Les investisseurs sont invités à lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations énoncées dans le prospectus ou dans les autres documents juridiques, et il leur est recommandé de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux. Le traitement fiscal de tout investissement dans le fonds concerné dépend de la situation individuelle de l'investisseur et peut être sujet à des modifications. Le présent document ne constitue ni une offre ni une sollicitation pour acheter, souscrire ou vendre des devises, des fonds, des produits ou des instruments financiers quels qu'ils soient, pour effectuer un investissement, ou pour participer à des stratégies de trading spécifiques dans un pays ou territoire où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. Les appels émis vers l'UBP peuvent être enregistrés, et l'UBP considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication.

Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus avec contrat de fonds intégré, FIB/KID, ou rapports annuels ou semestriels des fonds (les «Documents juridiques des fonds») ne saurait être acceptée. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de Gérifonds SA, 2, rue du Maupas, 1002 Lausanne, Suisse, ou de la BCV, 14, place Saint-François, 1003 Lausanne, Suisse, ou encore auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse.

Le présent document est disponible dans le pays suivant:

Suisse: L'UBP est agréée et réglementée par l'Autorité de surveillance des marchés financiers (FINMA). Le siège social de l'Union Bancaire Privée, UBP SA («UBP») est sis 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse. ubp@ubp.com | www.ubp.com