



Solo per investitori qualificati svizzeri

UBAM (CH) -GOLD +

Esposizione sull'oro attivamente gestita con la liquidità giornaliera

UBAM (CH) - Gold + è un fondo sull'oro a gestione attiva che si prefigge di sovraperformare la quotazione dell'oro secondo il London Gold Fixing PM (GoldInpm Index) con un rischio simile o inferiore a quello del benchmark. Il fondo mira a beneficiare del potenziale di rialzo dell'oro limitando nel contempo la volatilità e il rischio di ribasso.

Punti chiave

- *L'oro riveste un ruolo molto importante nei portafogli, sia come strumento di diversificazione, sia come protezione per eccellenza in caso di crisi profonda.*
- *Le quotazioni dell'oro dovrebbero rimanere volatili, accentuando l'interesse per una gestione attiva.*
- *Il fondo ha una liquidità giornaliera e fa riferimento alla quotazione dell'oro misurata dal London Gold Fixing PM (benchmark).*
- *Le restrizioni all'investimento riguardano l'esposizione al rischio delle singole strategie e al rischio globale del portafoglio rispetto all'oro.*

Le ragioni dell'investimento

L'oro riveste un ruolo importante nei portafogli, poiché non solo costituisce un valido strumento di diversificazione del rischio, ma resta il bene rifugio per eccellenza. È un bene sottostante versatile e il suo prezzo può essere influenzato da diversi fattori. A livello di fondamentali, gli aspetti macroeconomici, la situazione geopolitica, l'offerta e la domanda di oro fisico sono elementi importanti da monitorare, ma vale la pena di considerare anche il trend nel flusso degli investimenti, gli aspetti tecnici e le caratteristiche dei mercati dei derivati, poiché questi fattori possono avere un impatto significativo sul prezzo del metallo giallo. È probabile che tali fattori rendano volatili le quotazioni dell'oro e la gestione attiva contribuisce a controllare la volatilità e fornisce l'accesso a fattori di performance ben diversificati.

L'idea del fondo

I metodi tradizionali di investimento nell'oro presentano alcuni inconvenienti: la custodia dell'oro fisico produce costi non trascurabili, i fondi passivi non generano ricavi e le azioni delle miniere aurifere reagiscono a fattori che non sono legati al prezzo del metallo giallo. UBAM (CH) - Gold + ha, invece, il vantaggio di coniugare la sicurezza dell'oro fisico con il potenziale di performance delle strategie alpha, in particolare mediante posizioni direzionali, sul carry e sulla volatilità.

Prezzo dell'oro negli ultimi 10 anni (USD l'oncia)



Fonti: Datastream, Bloomberg, 31.12.2019
La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.

Processo d'investimento

- Replica del benchmark – mantenimento di una posizione al 100% sull'oro, di cui minimo l'85% in oro fisico
- Strategie dinamiche – direzionali (esposizione dinamica sull'oro) e non direzionali (carry, volatilità e diversificazione per valute) con strumenti molto liquidi
- Rigoroso controllo dei rischi da parte del team di gestione e del team UBP di gestione dei rischi

Team d'investimento

- Professionisti negli investimenti con una lunga esperienza alle spalle
- Fondare competenze complementari in materia di analisi quantitativa e qualitativa

SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni ID USD CH0117983624 al 19.02.2020 e può differire da altre classi di azioni dello stesso fondo.

L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. Il livello attribuito riflette il profilo di rischio/rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo.

I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore SRRI non possono essere un'anticipazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

Informazioni generali

Nome	UBAM (CH) - Gold+
Forma giuridica	Comparto di UBAM (CH), un fondo d'investimento svizzero contrattuale
Valuta di riferimento	CHF
Valute della classe di azioni con copertura	CHF, EUR, GBP, SGD
Ora del cut-off	12:00 (ora CH)
Data di attivazione	22.10.2010
Investimento minimo	1 azione
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	APD USD: 1,50%; IPD USD: 1,00%
Performance fee ²	20% al di sopra del London Gold Bullion (fixing pomeridiano) (si applica solo alle azioni P)

Importanti avvertenze

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È confidenziale ed è destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali è stato fornito. Non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, inviato o altrimenti reso accessibile a chiunque senza il precedente consenso scritto di Union Bancaire Privée, UBP SA o di qualunque entità del Gruppo UBP («UBP»). Il documento riflette l'opinione di UBP alla data della sua pubblicazione. Questo documento può essere distribuito unicamente a persone che sono investitori qualificati in Svizzera o clienti professionali, controparti qualificate o una categoria equivalente di investitori così come definite dalle pertinenti leggi (tutte queste persone sono designate collettivamente come «soggetti rilevanti»). È destinato esclusivamente ai soggetti rilevanti e i soggetti non rilevanti non devono agire sulla base di esso né considerarlo come riferimento. Non è destinato a essere distribuito, pubblicato o utilizzato, integralmente o in parte, in una giurisdizione nella quale tale distribuzione, pubblicazione o utilizzazione sia vietata e non si rivolge alle persone o alle entità alle quali sarebbe illegale sottoporre questo documento. In particolare, il documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America e/o a soggetti statunitensi (inclusi i cittadini statunitensi residenti al di fuori degli Stati Uniti d'America). Il documento non è stato redatto dagli analisti finanziari di UBP, pertanto non può essere considerato frutto della ricerca finanziaria. Non è soggetto a direttive concernenti la ricerca finanziaria e l'indipendenza dell'analisi finanziaria. Sono stati compiuti sforzi adeguati per assicurare che il contenuto del presente documento sia basato su informazioni e dati ottenuti da fonti attendibili, tuttavia UBP non ha verificato le informazioni di fonti terze qui contenute e non ne garantisce l'accuratezza né la completezza. UBP non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa, esplicita o implicita, per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta e declina qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o inesattezze. Le informazioni contenute nel presente documento sono soggette a modifica senza preavviso. UBP non si impegna ad aggiornare il presente documento né a correggere qualunque inesattezza che possa emergere in esso. Il documento può riferirsi alla performance passata degli investimenti. La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri. Il valore degli investimenti può aumentare così come diminuire. Qualunque capitale investito può essere a rischio e gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. I dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione i diritti, le commissioni e le spese addebitate all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente prelevate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione dei rendimenti per gli investitori. Tutte le affermazioni diverse da quelle riguardanti fatti storici nel presente documento sono da interpretare come anticipazioni, che non sono garanzia di performance future. Le proiezioni finanziarie contenute nel presente documento non rappresentano previsioni né preventivi, ma sono esclusivamente fornite come esempi a titolo illustrativo basati su una serie di aspettative attuali e ipotesi che potrebbero non verificarsi. L'effettiva performance, i risultati, le condizioni finanziarie e le prospettive di un investimento possono differenziarsi notevolmente da quanto espresso o implicato nelle anticipazioni esposte nel presente documento poiché le performance previste o mirate sono per loro natura soggette a fattori di notevole incertezza economica, di mercato e altro, che possono pesare sulla performance. UBP rifiuta inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Il presente documento non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o da UBP. Le opinioni espresse non tengono in considerazione la situazione, gli obiettivi o le esigenze specifiche degli investitori. Ciascun investitore deve prendere autonomamente una decisione concernente i titoli o gli strumenti finanziari qui menzionati e stabilire in modo indipendente i vantaggi e l'idoneità di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nel/nei fondo(i) dipende dalle circostanze personali del singolo investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente le avvertenze in materia di rischi e le normative esposte nel prospetto o in qualunque altro documento legale. Si consiglia loro di chiedere una consulenza qualificata a specialisti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il presente documento non è da considerarsi un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o a partecipare a una strategia di trading in qualsiasi giurisdizione dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a chiunque sia illegale sottoporre tale offerta o sollecitazione. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsente alla registrazione. In Svizzera UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority. Inoltre è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata della Prudential Regulation Authority. Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sulla versione più aggiornata del prospetto con i contratti integrati del fondo, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali («documenti legali dei fondi»). I documenti legali del fondo sono ottenibili gratuitamente da Gérifonds SA, rue du Maupas 2, 1002 Losanna o da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP).

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Ginevra 1 | Svizzera | ubp@ubp.com | www.ubp.com

Strategia dinamica

Replica del benchmark	Strategie direzionali, di Carry e sulla volatilità	Gestione del rischio
<p>Esposizione del 100% sull'oro, di cui</p> <ul style="list-style-type: none"> – 85% in oro fisico (min.) – 15% in contratti «future» – nessun altro metallo prezioso <p>Oro fisico custodito in una cassaforte in Svizzera</p> <ul style="list-style-type: none"> – una giurisdizione sicura 	<p>Investimento nei temi che vertono su:</p> <ul style="list-style-type: none"> – esposizione sull'oro – diversificazione in valuta – volatilità implicita <p>Sovraesposizione/Sottoesposizione sull'oro</p> <ul style="list-style-type: none"> – limite: ± 30% <p>Strategie in opzioni</p> <ul style="list-style-type: none"> – opzione d'acquisto o di vendita – «calendar spread» – arbitraggio della struttura a termine <p>Analisi tecnica</p> <ul style="list-style-type: none"> – strumenti quantitativi proprietari di supporto alla decisione 	<p>Un budget di rischio indipendente per ogni strategia</p> <p>Budget di rischio definiti per limitare la underperformance rispetto al benchmark:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 200 pb su 1 mese – 600 pb su un periodo mobile di 12 mesi <p>Monitoraggio dei limiti e dei budget di rischio da parte:</p> <ul style="list-style-type: none"> – del team di gestione, utilizzando il sistema proprietario VolArt – del dipartimento di gestione dei rischi dell'UBP

Direttive d'investimento

- L'oro fisico è custodito in casseforti ad alta sicurezza in Svizzera.
- Per ogni strategia è definito un budget di rischio indipendente, con l'obiettivo di limitare l'underperformance relativa mensile a 200 punti base (pb).
- L'esposizione sull'oro è compresa tra il 70% e il 130% della massa in gestione.

Paesi registrati ³	CH, SG
ISIN	APD USD: CH0117983558; IPD USD: CH0117983624
Ticker di Bloomberg	APD USD: UBGDAHU SW; IPD USD: UBGDIHU SW
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	Banque Cantonale Vaudoise
Amministratore	n/d

¹Sono menzionate solo le principali classi di azioni. Le classi di azioni disponibili includono A: istituzionale; U: nessun diritto alle retrocessioni / conforme alla normativa RDR; C: capitalizzazione; P: performance fee. Ve ne sono altre disponibili.

²L'obiettivo è ridurre al minimo la volatilità e conseguire una performance più elevata sul mercato dell'oro in base a quella misurata dall'indice LBMA London Gold Market Fixing Price PM (GOLDLNPM).

³Prima della sottoscrizione si prega di verificare la disponibilità poiché non tutte le classi di azioni sono registrate in tutte le giurisdizioni. Le sottoscrizioni possono essere effettuate soltanto sulla base delle attuali informazioni chiave per gli investitori (KIID), del prospetto completo del fondo e dell'ultimo rapporto annuale disponibile sottoposto a audit nonché dell'ultimo rapporto semestrale, se pubblicato successivamente. I suddetti documenti sono ottenibili gratuitamente presso la sede del fondo, dal distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA, Ginevra) o dal rappresentante locale per il Paese in questione.