



THE DRIVE YOU DEMAND

Uniquement à l'intention des investisseurs qualifiés suisses

## 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 offre 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 offert 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 28.02.2019

Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.



UNION BANCAIRE PRIVÉE

## 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, volatilité et diversification en devises) au travers d'instruments très liquides
- ◆ Encadrement rigoureux des risques par l'équipe de gestion et suivi du fonds par l'équipe indépendante de gestion des risques 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 comprise entre 70% et 130% des avoirs sous gestion.

## Equipe d'investissement

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

## Stratégies dynamiques

### Replication de l'indice de référence

- Exposition de 100% à l'or dont
  - ▶ 85% en or physique (min.)
  - ▶ 15% en contrats «futures»
  - ▶ aucun métal précieux
- Or physique détenu dans un coffre-fort en Suisse
  - ▶ une juridiction sûre

### Stratégies directionnelles, de carry et de volatilité

- Investissements sur les thèmes portant sur:
  - ▶ l'exposition à l'or
  - ▶ la diversification en devises
  - ▶ la volatilité implicite
- Sur/sous exposition à l'or
  - ▶ limite  $\pm$  30%
- Stratégies optionnelles
  - ▶ options d'achat ou de vente
  - ▶ «calendar spread»
  - ▶ arbitrage de la structure à terme
- Analyse technique
  - ▶ outils quantitatifs propriétaires d'aide à la décision

### Gestion des risques

- Un budget de risque indépendant pour chaque stratégie
- Des budgets de risque définis de manière à plafonner la sous-performance vs l'indice de référence:
  - ▶ 200 pb sur 1 mois
  - ▶ 600 pb sur 12 mois glissants
- Suivi des limites et des budgets de risque par:
  - ▶ l'équipe, au moyen du système propriétaire VolArt
  - ▶ le département de gestion des risques de l'UBP

## Principaux risques

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRR) se rapporte à la classe de part ID USD CH0117983624 au 31.01.2019. Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du fonds.

La catégorie de risque reflète le niveau du profil de risque et de rendement: 1: le plus faible; 2: faible; 3: limité; 4: moyen/modéré; 5: élevé; 6: très élevé; 7: le plus élevé.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

## Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM (CH)
Nom du compartiment	UBAM (CH) - Gold +
Forme juridique du fonds	Fonds contractuel de droit suisse
Catégorie	«Autres fonds en placements traditionnels»
Date de lancement	Le 22 octobre 2010
Prix de souscription/vente	VNI
Investissement minimum	1 part
Devise	USD (EUR/CHF/SGD)
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 1,5%; I: 1,0%

Commission de performance	20% de la surperformance vs l'indice de référence (paiement trimestriel)
Indice de référence	London Gold Fixing PM (GoldInpm Index)
Société de gestion	Gérfonds SA, Lausanne
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève
Banque dépositaire	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Réviseur	PricewaterhouseCoopers (SA), Pully
Distributeur général	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève
Pays où la distribution est autorisée	CH, SG
ISIN	AD USD: CH0117983558; ID USD: CH0117983624

## Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. 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. Le présent document est destiné uniquement aux personnes ayant le statut d'investisseurs qualifiés en Suisse ou de clients professionnels ou de contreparties éligibles, ou à toute catégorie d'investisseurs éligible, 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 le présent document. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) dans une juridiction ou une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal de transmettre un tel document. 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 inexactes. Le présent document peut faire référence aux performances passées des stratégies d'investissement. Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats actuels ou futurs. Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout capital investi peut impliquer 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 sont des faits historiques qui 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. 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 doit pas être considéré comme un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne saurait remplacer 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 le(s) fonds mentionné(s) dans le présent document dépend de la situation individuelle de l'investisseur et peut, à l'avenir, être sujet à des modifications. 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 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 une juridiction 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 par l'UBP peuvent être enregistrés, et l'UBP considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication. L'UBP est agréée et réglementée, en Suisse, par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Au Royaume-Uni, l'UBP est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority, PRA); elle est assujettie à la réglementation de l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA) et elle est soumise à certaines règles de la PRA. Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus avec contrat de fonds intégré, DICI/KIID, ou rapport annuel ou semestriel du fonds (les «Documents juridiques des fonds») ne saurait être acceptée. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus sans frais auprès de Gérfonds SA, rue du Maupas 2, 1002 Lausanne, Suisse, ou auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, rue du Rhône 96-98, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse.