

Rapport semestriel 2022

Fonds de placement de droit suisse

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2022

Swiss Physical Gold Plus Fund

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2022

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Swiss Physical Gold Plus Fund	3	USD I/ CH0560679588 USD R/ CH0560679620 USD S/ CH0560679703

Restrictions de vente

Le fonds de placement n'est pas autorisé à la distribution à l'étranger. Les parts ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées à l'étranger.

En particulier, les parts ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis.

Aucune action de participation ne sera proposée à l'intérieur même des Etats-Unis ou à des investisseurs qui sont des investisseurs américains. Un investisseur américain est toute personne qui:

- (i) est une personne des Etats-Unis au sens de l'article 7701(a)(30) du «Internal Revenue Code» des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des Etats-Unis promulguées sur cette base;
- (ii) est une personne des Etats-Unis au sens de la réglementation S de l'«US Securities Act» de 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) n'est pas une personne non américaine au sens de la règle 4.7 de la «Commodity Futures Trading Commission» des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l'«Investment Advisers Act» des Etats-Unis de 1940, tel que modifié; ou
- (v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d'investir dans ce fonds.

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA,
Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle

Conseil d'administration

Michael Kehl

Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Thomas Rose

Vice-Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich
(jusqu'au 20.03.2022)

Daniel Brüllmann

Membre (jusqu'au 20.03.2022)
Vice-Président (depuis le 21.03.2022)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

André Valente

Délégué
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) SA, Bâle

Francesca Gigli Prym

Membre
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) SA,
Luxembourg
(depuis le 21.03.2022)

Michèle Sennhauser

Membre
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich
(depuis le 21.03.2022)

Franz Gysin

Membre indépendant
Non-executive Director

Werner Strebel

Membre indépendant
Non-executive Director

Directoire

André Valente

Managing Director
Directeur et Délégué du Conseil d'administration

Eugène Del Cioppo

Managing Director
Directeur adjoint et Responsable Products White
Labelling Solutions

Urs Fäs

Managing Director
Responsable Real Estate Funds

Christel Müller

Executive Director
Responsable Corporate Governance &
Change Management

Georg Pfister

Managing Director
Responsable Process, Platform, Systems et
Responsable Finance, HR

Thomas Reisser

Executive Director
Responsable Compliance

Beat Schmidlin

Executive Director
Responsable Legal Services

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Délégation des décisions de placement

Rothschild & Co Bank SA, Zurich (depuis le 16.5.2022)
Banque Pâris Bertrand SA, Genève (jusqu'au 15.5.2022)

Délégation de l'administration

L'administration du fonds de placement, en particulier la tenue de la comptabilité, le calcul des valeurs nettes d'inventaire, les décomptes fiscaux, l'exploitation des systèmes informatiques ainsi que l'établissement des comptes rendus d'activités sont délégués à Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale de Bâle. Leur exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse.

Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses agences en Suisse

Distribution

La distribution du fonds de placement est confiée à
Rothschild & Co Bank SA, Zurich.

Swiss Physical Gold Plus Fund

Type autres fonds en placements traditionnels

Données principales

	ISIN	30.6.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en USD		80 140 037.95	87 289 485.79
Classe USD I	CH0560679588		¹
Valeur nette d'inventaire par part en USD		978.07	966.10
Nombre de parts en circulation		44 325,9200	54 261,6050
Classe USD R	CH0560679620		²
Valeur nette d'inventaire par part en USD		1 027.02	1 017.47
Nombre de parts en circulation		22 711,9740	21 214,2390
Classe USD S	CH0560679703		³
Valeur nette d'inventaire par part en USD		1 069.46	1 055.32
Nombre de parts en circulation		12 586,2160	12 586,2160

¹ Emission initiale au 10.11.2020

² Emission initiale au 25.11.2020

³ Emission initiale au 26.2.2021

Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Vault Gold Standardbar 995 In Ounces Single Custody	88,52
Total	88,52

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.6.2022	31.12.2021
	USD	USD
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	9 314 170.47	11 298 970.87
Autres placements	70 990 653.33	75 604 844.76
Instruments financiers dérivés	-113 203.79	442 381.40
Autres actifs	6 450.97	5 358.20
Fortune totale du fonds	80 198 070.98	87 351 555.23
Autres engagements	-58 033.03	-62 069.44
Fortune nette du fonds	80 140 037.95	87 289 485.79

Compte de résultats

	1.1.2022-30.6.2022	10.11.2020-31.12.2021
	USD	USD
Revenus		
Produits des avoirs en banque	4 382.74	16 384.90
Intérêts négatifs	-10 788.32	-16 774.11
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-25 138.53	-146 084.64
Total des revenus	-31 544.11	-146 473.85
Charges		
Intérêts passifs	-282.55	-36.25
Frais de révision	-18 968.12	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe USD I	-176 573.54	-422 258.74
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe USD R	-143 723.27	-281 587.86
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe USD S	-36 971.67	-56 727.26
Autres charges	0.00	-26 493.83
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	21 702.86	88 849.10
Total des charges	-354 816.29	-698 254.84
Résultat net	-386 360.40	-844 728.69
Gains et pertes en capitaux réalisés	2 245 228.73	1 570 765.70
Résultat réalisé	1 858 868.33	726 037.01
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-44 244.36	-1 118 468.53
Résultat total	1 814 623.97	-392 431.52

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2022-30.6.2022	10.11.2020-31.12.2021
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	87 289 485.79	0.00
Solde des mouvements des parts	-8 964 071.81	87 681 917.31
Résultat total	1 814 623.97	-392 431.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	80 140 037.95	87 289 485.79

Evolution des parts en circulation

	1.1.2022-30.6.2022	10.11.2020-31.12.2021
Classe USD I	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	54 261,6050	0,0000
Parts émises	1 735,7000	73 066,1260
Parts rachetées	-11 671,3850	-18 804,5210
Situation à la fin de la période sous revue	44 325,9200	54 261,6050
Différence entre les parts émises et rachetées	-9 935,6850	54 261,6050
Classe USD R	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	21 214,2390	0,0000
Parts émises	4 080,3890	23 306,8740
Parts rachetées	-2 582,6540	-2 092,6350
Situation à la fin de la période sous revue	22 711,9740	21 214,2390
Différence entre les parts émises et rachetées	1 497,7350	21 214,2390
Classe USD S	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	12 586,2160	0,0000
Parts émises	0,0000	12 586,2170
Parts rachetées	0,0000	-0,0010
Situation à la fin de la période sous revue	12 586,2160	12 586,2160
Différence entre les parts émises et rachetées	0,0000	12 586,2160

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en USD	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Or							
Suisse							
VAULT GOLD STANDARDBAR 995 IN OUNCES SINGLE CUSTODY**	USD	41 867	1 201	3 998	39 070	70 990 653	88,52
Total Suisse						70 990 653	88,52
Total Or						70 990 653	88,52
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						70 990 653	88,52
Total des valeurs mobilières						70 990 653	88,52
(dont en prêt)							(0,00)
Avoirs en banque à vue						9 314 171	11,61
Instruments financiers dérivés						-113 204	-0,14
Autres actifs						6 451	0,01
Fortune totale du fonds						80 198 071	100,00
Autres engagements						-58 033	
Fortune nette du fonds						80 140 038	

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2022	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	-244 650	-0,31
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	71 122 099	88,69
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	70 877 449	88,38

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

Dérivés augmentant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en USD	Marge complémentaire en USD	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 29.08.22*	48	USD	8 675 040	-244 650	-0,31
			8 675 040	-244 650	-0,31
Swaps sur indices					
UBS/UBS 35D GOLD INDEX TR EQS 20-17.11.22**	40 162 000	USD	40 162 000	131 446	0,17
UBS/UBS 35D GOLD INDEX SWAP PAYER 1ML 20-17.11.22	40 162 000	USD			
			40 162 000	131 446	0,17

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: USD 8 675 040

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 24.02.22	USD	0	67
COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 28.06.22	USD	46	46
COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 29.08.22	USD	48	0
COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 27.04.22	USD	67	67

Instrument	Monnaie	Nominal
Swaps sur indices		
UBS/UBS 35D GOLD INDEX TR EQS 20-17.11.22	USD	-13 788 000
UBS/UBS 35D GOLD INDEX SWAP PAYER 1ML 20-17.11.22	USD	-13 788 000

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques
Approche par un modèle: Art. 38ss OPC-FINMA

Prêts de métaux précieux

La direction de fonds ne pratique pas d'opération de prêt de métaux précieux.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion

– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe USD I: 0,73% par an

Classe USD R: 1,33% par an

Classe USD S: 0,53% par an

– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:

Classe USD I: 1,50% par an

Classe USD R: 1,50% par an

Classe USD S: 1,50% par an

calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de l'AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois:

Classe USD I: 0,75%

Classe USD R: 1,36%

Classe USD S: 0,56%

Taux de change

CHF 1 = USD 1.044550