

# Rapport semestriel 2024

**Fonds de placement de droit suisse**

**Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2024**

Swiss Physical Gold Plus Fund



# Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2024

| <b>Table des matières</b>     | <b>Page</b> | <b>ISIN</b>   |
|-------------------------------|-------------|---|
| Organisation                  | 2           |   |
| Swiss Physical Gold Plus Fund | 3           | USD I/ CH0560679588<br>USD R/ CH0560679620<br>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

*Daniel Brüllmann*  
Vice-Président  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*Francesca Gigli Prym*  
Membre  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Luxembourg) S.A., Luxembourg

*Michèle Sennhauser*  
Membre  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*Andreas Binder*  
Membre indépendant  
(depuis le 30.04.2024)

*Franz Gysin*  
Membre indépendant

*Werner Strebel*  
Membre indépendant

## Directoire

*Eugène Del Cioppo*  
CEO

*Thomas Schärer*  
Directeur adjoint  
Responsable ManCo Substance & Oversight

*Marcus Eberlein*  
Responsable Investment Risk Control

*Urs Fäs*  
Responsable Real Estate CH

*Georg Pfister*  
Responsable Operating Office, Finance, HR

*Thomas Reisser*  
Responsable Compliance & Operational Risk Control

*Yves Schepperle*  
Responsable WLS – Products

*Hubert Zeller*  
Responsable WLS – Client Management

## Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

## Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

## Transfert des décisions de placement

Rothschild & Co Bank AG, Zurich

## Transfert 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 transférés 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 transférées sont exécutés en Suisse.

## Service de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich  
et ses agences en Suisse

## Distribution

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

# Swiss Physical Gold Plus Fund

Type autres fonds en placements traditionnels

## Données principales

|   | ISIN                | 30.6.2024      | 31.12.2023     | 31.12.2022    |
|---|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| Fortune nette du fonds en USD             |                     | 166 097 765.68 | 142 455 319.38 | 74 265 384.56 |
| <b>Classe USD I</b>                       | <b>CH0560679588</b> |                |                |               |
| Valeur nette d'inventaire par part en USD |                     | 1 230.08       | 1 105.23       | 964.15        |
| Nombre de parts en circulation            |                     | 40 515,5230    | 38 098,7970    | 40 980,4070   |
| <b>Classe USD R</b>                       | <b>CH0560679620</b> |                |                |               |
| Valeur nette d'inventaire par part en USD |                     | 1 276.26       | 1 150.15       | 1 009.36      |
| Nombre de parts en circulation            |                     | 15 689,5010    | 15 029,6870    | 21 273,0000   |
| <b>Classe USD S</b>                       | <b>CH0560679703</b> |                |                |               |
| Valeur nette d'inventaire par part en USD |                     | 1 350.39       | 1 212.12       | 1 055.29      |
| Nombre de parts en circulation            |                     | 71 265,6790    | 68 525,2160    | 12 586,2160   |

## Structure du portefeuille-titres

| Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds |              |
|---|--------------|
| Vault Gold Standardbar 995 In Ounces Single Custody         | 91,86        |
| <b>Total</b>  | <b>91,86</b> |

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

## Compte de fortune

|                                | 30.6.2024             | 31.12.2023                |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|
|                                | USD                   | USD                       |
| <b>Valeurs vénales</b>         |                       |                           |
| Avoirs en banque               |                       |                           |
| – à vue                        | 12 918 719.68         | 6 465 814.37 <sup>1</sup> |
| Autres placements              | 152 649 449.91        | 136 113 353.94            |
| Instruments financiers dérivés | 539 436.28            | -72 068.78                |
| Autres actifs                  | 76 565.94             | 25 133.68                 |
| <b>Fortune totale du fonds</b> | <b>166 184 171.81</b> | <b>142 532 233.21</b>     |
| Autres engagements             | -86 406.13            | -76 913.83                |
| <b>Fortune nette du fonds</b>  | <b>166 097 765.68</b> | <b>142 455 319.38</b>     |

## Compte de résultats

|  | 1.1.2024-30.6.2024   | 1.1.2023-31.12.2023  |
|--|----------------------|----------------------|
|  | USD                  | USD                  |
| <b>Revenus</b>   |                      |                      |
| Produits des avoirs en banque  | 269 714.63           | 129 044.94           |
| Intérêts négatifs  | -7 825.81            | -5 124.21            |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus                          | -6 723.30            | -238 180.34          |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>255 165.52</b>    | <b>-114 259.61</b>   |
| <b>Charges</b>   |                      |                      |
| Intérêts passifs   | -532.48              | -1 728.02            |
| Frais de révision  | -18 245.01           | -20 440.65           |
| Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe USD I | -166 883.14          | -313 922.41          |
| Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe USD R | -123 580.95          | -269 823.94          |
| Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe USD S | -237 586.51          | -157 354.29          |
| Autres charges   | -301.37              | -1 019.11            |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus             | 3 897.96             | 96 040.97            |
| <b>Total des charges</b>   | <b>-543 231.50</b>   | <b>-668 247.45</b>   |
| <b>Résultat net</b>  | <b>-288 065.98</b>   | <b>-782 507.06</b>   |
| Gains et pertes en capitaux réalisés   | -172 044.26          | 2 460 168.56         |
| <b>Résultat réalisé</b>  | <b>-460 110.24</b>   | <b>1 677 661.50</b>  |
| Gains et pertes en capitaux non réalisés   | 17 147 601.03        | 17 043 246.51        |
| <b>Résultat total</b>  | <b>16 687 490.79</b> | <b>18 720 908.01</b> |

## Variation de la fortune nette du fonds

|   | 1.1.2024-30.6.2024    | 1.1.2023-31.12.2023   |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | USD                   | USD                   |
| Fortune nette du fonds au début de l'exercice                   | 142 455 319.38        | 74 265 384.56         |
| Solde des mouvements des parts                                  | 6 954 955.51          | 49 469 026.81         |
| Résultat total  | 16 687 490.79         | 18 720 908.01         |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b> | <b>166 097 765.68</b> | <b>142 455 319.38</b> |

<sup>1</sup> Au 31 décembre 2023, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de UBS Group AG pour un montant de 1 650 000.00 USD.

## Evolution des parts en circulation

|  | 1.1.2024-30.6.2024 | 1.1.2023-31.12.2023 |
|--|--------------------|---------------------|
| <b>Classe USD I</b>                                | <b>Nombre</b>      | <b>Nombre</b>       |
| Situation au début de l'exercice                   | 38 098,7970        | 40 980,4070         |
| Parts émises                                       | 2 779,1660         | 3 017,4600          |
| Parts rachetées                                    | -362,4400          | -5 899,0700         |
| <b>Situation à la fin de la période sous revue</b> | <b>40 515,5230</b> | <b>38 098,7970</b>  |
| Différence entre les parts émises et rachetées     | 2 416,7260         | -2 881,6100         |
| <b>Classe USD R</b>                                | <b>Nombre</b>      | <b>Nombre</b>       |
| Situation au début de l'exercice                   | 15 029,6870        | 21 273,0000         |
| Parts émises                                       | 1 552,3140         | 2 388,7750          |
| Parts rachetées                                    | -892,5000          | -8 632,0880         |
| <b>Situation à la fin de la période sous revue</b> | <b>15 689,5010</b> | <b>15 029,6870</b>  |
| Différence entre les parts émises et rachetées     | 659,8140           | -6 243,3130         |
| <b>Classe USD S</b>                                | <b>Nombre</b>      | <b>Nombre</b>       |
| Situation au début de l'exercice                   | 68 525,2160        | 12 586,2160         |
| Parts émises                                       | 4 749,3660         | 57 006,0000         |
| Parts rachetées                                    | -2 008,9030        | -1 067,0000         |
| <b>Situation à la fin de la période sous revue</b> | <b>71 265,6790</b> | <b>68 525,2160</b>  |
| Différence entre les parts émises et rachetées     | 2 740,4630         | 55 939,0000         |

## Inventaire de la fortune du fonds

| Titres | 31.12.2023<br>Quantité/<br>Nominal | Achats <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup> | 30.06.2024<br>Quantité/<br>Nominal | Valeur vénale <sup>3</sup><br>en USD | en % <sup>3</sup> | dont<br>en prêt<br>Quantité/Nominal |
|--------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
|--------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|

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

| Or  |     |        |  |        |                    |               |             |
|---|-----|--------|--|--------|--------------------|---------------|-------------|
| <b>Suisse</b>   |     |        |  |        |                    |               |             |
| VAULT GOLD STANDARDBAR 995 IN OUNCES SINGLE CUSTODY**                                     | USD | 65 489 |  | 65 489 | 152 649 450        | 91,86         |             |
| <b>Total Suisse</b>   |     |        |  |        | <b>152 649 450</b> | <b>91,86</b>  |             |
| <b>Total Or</b>   |     |        |  |        | <b>152 649 450</b> | <b>91,86</b>  |             |
| <b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b> |     |        |  |        | <b>152 649 450</b> | <b>91,86</b>  |             |
| <b>Total des valeurs mobilières</b><br>(dont en prêt)                                     |     |        |  |        | <b>152 649 450</b> | <b>91,86</b>  | <b>0,00</b> |
| Avoirs en banque à vue  |     |        |  |        | 12 918 720         | 7,77          |             |
| Instruments financiers dérivés  |     |        |  |        | 539 436            | 0,32          |             |
| Autres actifs   |     |        |  |        | 76 566             | 0,05          |             |
| <b>Fortune totale du fonds</b>  |     |        |  |        | <b>166 184 172</b> | <b>100,00</b> |             |
| Autres engagements  |     |        |  |        | -86 406            |               |             |
| <b>Fortune nette du fonds</b>   |     |        |  |        | <b>166 097 766</b> |               |             |

| Catégorie d'évaluation   | Valeur vénale au<br>30.06.2024 | En %<br>de la fortune<br>totale du fonds <sup>3</sup> |
|--|--------------------------------|---|
| Investissements évalués aux cours du marché principal  | -56 920                        | -0,03   |
| Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché   | 153 245 806                    | 92,21   |
| Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés<br>en tenant compte des conditions actuelles du marché | -                              | -   |
| <b>Total</b>   | <b>153 188 886</b>             | <b>92,18</b>  |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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<br>de contrats | Monnaie | Couverture<br>en USD | Marge complémentaire<br>en USD | En % de<br>la fortune |
|--|-----------------------|---------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| <b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</b> |                       |         |                      |                                |                       |
| COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 28.08.24*                     | 10                    | USD     | 2 339 600            | -56 920                        | -0,03                 |
|  |                       |         | 2 339 600            | -56 920                        | -0,03                 |

| Instrument  | Nombre<br>de contrats | Monnaie | Valeurs de base liées à<br>des obligations/actions en USD | Valeur de remplacement<br>en USD | En % de<br>la fortune |
|---|-----------------------|---------|---|----------------------------------|-----------------------|
| <b>Swaps sur indices</b>                          |                       |         |   |                                  |                       |
| UBS/UBS 35D GOLD INDEX TR EQS 20-17.11.24**       | 92 847 000            | USD     | 92 847 000  | 596 356                          | 0,35                  |
| UBS/UBS 35D GOLD INDEX SWAP PAYER 1ML 20-17.11.24 | 92 847 000            | USD     |   |                                  |                       |
|   |                       |         | 92 847 000  | 596 356                          | 0,35                  |

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: USD 2 339 600

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/<br>Contrats | Ventes/<br>Contrats |
|--|---------|---------------------|---------------------|
| <b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</b> |         |                     |                     |
| COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 26.04.24                      | USD     | 57                  | 57                  |

**Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue**

| Instrument   | Monnaie | Achats/<br>Contrats | Ventes/<br>Contrats |
|--|---------|---------------------|---------------------|
| <b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</b> |         |                     |                     |
| COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 26.06.24                      | USD     | 315                 | 315                 |
| COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 27.02.24                      | USD     | 0                   | 186                 |
| COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 26.04.24                      | USD     | 463                 | 463                 |
| COMEX GOLD 100 OZ FUTURE 28.08.24                      | USD     | 20                  | 10                  |

| Instrument  | Monnaie | Nominal   |
|---|---------|-----------|
| <b>Swaps sur indices</b>                          |         |           |
| UBS/UBS 35D GOLD INDEX TR EQS 20-17.11.24         | USD     | 8 500 000 |
| UBS/UBS 35D GOLD INDEX SWAP PAYER 1ML 20-17.11.24 | USD     | 8 500 000 |

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques Commitment  
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 pension

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

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective:  
Classe USD I: 0,73%<sup>1</sup> par an  
Classe USD R: 1,33%<sup>1</sup> par an  
Classe USD S: 0,53%<sup>1</sup> 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.

<sup>1</sup> En raison de l'évolution de la fortune nette du fonds, les frais minimaux appliqués ont entraîné une modification de la commission forfaitaire de gestion effective.

### Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction de fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») ou d'accords concernant des «soft commissions».

### 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: | 1,34% |
| Classe USD S: | 0,55% |

### Taux de change

CHF 1 = USD 1.112842