

ZKB Gold ETF

Exchange Traded Fund



Zürcher
Kantonalbank

sans couverture de change libellé en CHF, EUR et USD et
avec couverture de change (contre USD) libellé en CHF,
EUR et GBP
avec possibilité de paiement en or

Caractéristiques du produit

Contrairement aux ETF existants, qui pour la plupart reposent sur un indice sur actions ou un panier d'actions, ZKB Gold ETF n'investit que dans l'or physique. Les tranches en CHF reproduisent l'évolution de la valeur d'environ 100 grammes par part, tandis que, pour les tranches en EUR, en GBP et en USD, la valeur d'une part correspond à peu près à celle d'une once de métal jaune.

Il est loisible à tout instant aux investisseurs de céder leurs parts ou d'exiger d'être payés en or physique.

ZKB Gold ETF est coté et négocié quotidiennement à la SIX Swiss Exchange. La cotation garantit aux investisseurs la diffusion de données de marché actuelles et la transparence des coûts.

Public cible

Ce fonds s'adresse à la fois aux investisseurs institutionnels et aux particuliers qui souhaitent participer selon des modalités simples à l'évolution des cours du métal précieux sous-jacent. Les textes en vigueur permettent aux institutions de prévoyance helvétiques d'acheter des parts du fonds ZKB Gold ETF dans la mesure où elles ont fait usage de la possibilité de diversifier leurs avoirs qui est offerte par les règles sur les investissements, en respectant les conditions préalables énoncées dans l'Article 50 OPP2.

Nature du fonds

ETF (Exchange Traded Fund), fonds d'investissement de droit suisse, type «autres fonds d'investissement traditionnels».

Désignation des tranches non couvertes

	ZKB Gold ETF (CHF)	ZKB Gold ETF (EUR)	ZKB Gold ETF (GBP)	ZKB Gold ETF (USD)
Valeur	2'439'100	4'753'352	10'449'329	4'753'354
Code ISIN	CH0024391002	CH0047533523	CH0104493298	CH0047533549
Symbole à la SIX Swiss Exchange	ZGLD	ZGLDEU	ZGLDGB	ZGLDUS
Reuters	ZGLD.S	ZGLDEU.S	ZGLDGB.S	ZGLDUS.S
Bloomberg	ZGLD SW	ZGLDEU SW	ZGLDGB SW	ZGLDUS SW

Désignation des tranches couvertes

	ZKB Gold ETF hedged (CHF)	ZKB Gold ETF hedged (EUR)	ZKB Gold ETF hedged (GBP)
Valeur	10'332'672	10'332'676	10'449'330
Code ISIN	CH0103326721	CH0103326762	CH0104493306
Symbole à la SIX Swiss Exchange	ZGLDHC	ZGLDHE	ZGLDHG
Reuters	ZGLDHC.S	ZGLDHE.S	ZGLDHG.S
Bloomberg	ZGLDHC SW	ZGLDHE SW	ZGLDHG SW

Gestionnaire du fonds

Balfidor Fondsleitung AG
Peter Merian-Strasse 47
CH-4002 Bâle

Banque dépositaire et teneur de marché

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
CH-8001 Zurich

Adresse postale: Case postale, CH-8010 Zurich

Monnaie des tranches non couvertes

CHF/EUR/GBP/USD

Couverture de change du dollar US (tranches couvertes)

L'or est négocié avant tout en dollars US. Le risque de change vis-à-vis du CHF, de l'EUR ou de la GBP est principalement couvert par des opérations à terme sur devises sur une base quotidienne (hedging).

Actif sous-jacent	Barres standard d'un poids approximatif de 12,5 kg d'or (environ 400 onces)
Seuil de souscription	CHF/hedged /CHF): 1 part correspond à environ 100 grammes d'or EUR/hedged (EUR): 1 part correspond à environ 1 once d'or GBP/hedged (GBP): 1 part correspond à environ 1 once d'or USD: 1 part correspond à environ 1 once d'or
Période de souscription	Les parts du fonds sont négociées dès sa cotation. Contrairement aux pratiques des fonds traditionnels distribués auprès de la clientèle de détail, il n'existe pas de période de souscription.
Libération	Voir la remarque sur la période de souscription.
Prix d'émission	Contre-valeur d'environ 100 grammes d'or (tranche en CHF) ou à peu près à celle d'une once d'or (tranches en EUR, GBP et en USD) sur la base de la valeur de l'unité standard d'une barre d'or d'un poids approximatif de 12,5 kilogrammes (soit environ 400 onces) dont la teneur est conforme aux usages commerciaux (au moins 995 millièmes) telle qu'elle s'établit à la date d'émission (moins la commission de gestion).
Emission et rachat	Des parts du fonds peuvent, sur une base quotidienne, être émises, proposées au rachat ou négociées à la SIX Swiss Exchange dans une fourchette étroite de cours acheteurs/vendeurs. La ZKB est responsable de la tenue du marché des parts du fonds.
Paiement en nature sous forme d'or	Le droit au paiement en nature est valable uniquement pour l'unité standard des barres d'un poids d'environ 12,5 kilogrammes d'une pureté conforme aux usages commerciaux (au moins 995 millièmes). La commission de rachat est de 1%, à laquelle s'ajoutent des frais de livraison à hauteur maximale de 0,20% de la contre-valeur de l'unité standard. La mise à disposition est effectuée dans les délais usuels sur le marché, soit 3 à 5 jours après réception de l'ordre. Dans des situations extraordinaires de crise, le gestionnaire du fonds peut décider de livrer des unités plus petites. Les coûts supplémentaires en résultant sont alors facturés à l'investisseur.
Commission de gestion	0,40% par an; la «NAV» publiée quotidiennement indique la valeur nette d'inventaire du fonds après déduction de la commission de gestion.
Cotation	Compartiment principal de la SIX Swiss Exchange CHF: ces parts ont été négociées pour la première fois le 15 mars 2006. EUR/USD: ces parts ont été négociées pour la première fois le 16 janvier 2009. Hedged (CHF) /EUR)/(GBP): ces parts ont été négociées pour la première fois le 8 janvier 2010. GBP: ces parts ont été négociées pour la première fois le 8 janvier 2010.
Durée	Le fonds a été créé pour une durée indéterminée.
Exercice du fonds	Du 1 ^{er} octobre au 30 septembre
ZKB-Niveau de risque	4
Inféodation à ZKB clients	50%
Utilité/avantages procurés par le fonds	<ul style="list-style-type: none"> - A la différence des produits structurés, ZKB Gold ETF n'est nullement exposé au risque de défaillance de l'émetteur, puisque l'or dans lequel il investit appartient à un fonds distinct des actifs de l'émetteur et qu'il sert exclusivement à couvrir les droits des investisseurs. - Aucune couverture de change n'est mise en place pour les tranches en CHF, EUR et USD. - Grande liquidité: les règles de la SIX Swiss Exchange sur l'amplitude maximum des fourchettes de négociation (spreads) et la taille minimum des lots traités garantissent une liquidité élevée. - La cotation à la SIX Swiss Exchange garantit la diffusion de la valeur intrinsèque du fonds et de données de marché à jour. - Le fonds ZKB Gold ETF investit exclusivement en or physique. - Au lieu de vendre leurs parts, les investisseurs ont la possibilité d'exiger d'être payés en or. - Les frais et commissions des ETF sont parfaitement transparents. - Les ETF n'ont pas d'échéance fixe. Ils n'occasionnent donc pas de frais de renouvellement.

Particularités concernant uniquement les tranches non couvertes	<ul style="list-style-type: none"> - L'évolution en valeur est influencée tant par les variations du prix de l'or en dollars US que par les variations des cours de change (qui peuvent être positives ou négatives) entre CHF/USD, EUR/USD ou GBP/USD.
Particularités concernant uniquement les tranches couvertes	<ul style="list-style-type: none"> - L'investisseur ne court aucun risque de change par rapport au dollar US. - Dans les tranches hedged (CHF), hedged (EUR) et hedged (GBP), le dollar US est couvert vis-à-vis de la monnaie de référence correspondante (CHF, EUR ou GBP). - Les coûts/bénéfices résultant de la couverture de change sont directement portés au débit ou au crédit de la tranche de parts couverte. - Une couverture de change parfaite étant impossible, la performance des tranches hedged (CHF), hedged (EUR) et hedged (GBP) est également susceptible de varier légèrement par rapport à la performance de la tranche en dollars US non couverte, même si l'on fait abstraction des coûts/bénéfices de couverture.
A quels types d'investisseurs les tranches non couvertes s'adressent-elles?	<ul style="list-style-type: none"> - Aux investisseurs qui tablent sur une réévaluation du dollar US par rapport au CHF, à l'EUR ou à la GBP. - Aux investisseurs qui maintiennent une distinction entre investissements et opérations monétaires. - Aux investisseurs qui souhaitent éviter que les coûts/bénéfices constants liés à la couverture de change (hedging) influence leur performance. - Aux investisseurs qui souhaitent se protéger d'une possible inflation dans leur monnaie de référence.
A quels types d'investisseurs les tranches couvertes s'adressent-elles?	<ul style="list-style-type: none"> - Aux investisseurs qui tablent sur un affaiblissement du dollar US par rapport au CHF, à l'EUR ou à la GBP. - Aux investisseurs qui souhaitent par principe écarter tout risque de change. - Aux investisseurs privés qui ne peuvent ou ne veulent pas recourir à la couverture de change (même à coût réduit).
Négociation Ventes Telekurs Internet	<p>+41 (0)44 293 65 04 +41 (0)44 293 66 97 ZKB ETF www.zkb.ch/etf</p>
Restrictions sur la vente de parts du fonds	<p>Etats-Unis / ressortissants des Etats-Unis (US persons)</p>
Risque	<p>ZKB Gold ETF est un produit d'investissement dont le cours fluctue dans les mêmes proportions que celui de son actif sous-jacent (à savoir l'or). Si l'évolution des cours de l'actif sous-jacent est défavorable, le cours de la part du fonds peut tomber nettement en-dessous de son prix d'émission.</p> <p>A la différence des produits structurés, ZKB Gold ETF n'est nullement exposé au risque de défaillance de l'émetteur, puisque l'or dans lequel il investit appartient à un fonds distinct des actifs de l'émetteur et qu'il sert exclusivement à couvrir les droits des investisseurs.</p> <p>Dans les tranches non couvertes en CHF, EUR et GBP, la couverture étant inexistante, le client assume le risque de change.</p> <p>Dans les tranches couvertes hedged (CHF), hedged (EUR) et hedged (GBP), la couverture de change est presque intégrale. Cependant, des excédents ou des insuffisances de couverture peuvent se produire. La couverture de change a lieu quotidiennement et englobe l'ensemble du volume de la tranche concernée.</p>
Autres informations	<p>Des renseignements supplémentaires sur le fonds figurent dans le prospectus et dans le dernier rapport annuel audité ou le dernier rapport semestriel non audité du fonds. Le prospectus accompagné du règlement du fonds et des rapports annuel ou semestriel du fonds peuvent être obtenus sans frais auprès du gestionnaire, de la banque dépositaire et de tous les distributeurs du fonds.</p>

Le présent document ne constitue pas un prospectus d'émission au sens de l'Article 652a ou 1156 CO.

Pour passer un ordre, il vous suffit de vous adresser à toute agence de la ZKB ou de votre banque, qui se fera un plaisir de l'exécuter.

Nous attirons votre attention sur le fait que les conversations sur les lignes susmentionnées sont enregistrées. En cas d'appel de votre part, nous partons du principe que vous acceptez cette pratique.

A Zurich, le 31 décembre 2010