

UBAM (CH) - Swiss Small and Mid Cap Equity

Rapport annuel au 30 avril 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13
Rapport abrégé de la société d'audit	14



UNION BANCAIRE PRIVÉE

Rue du Rhône 96-98
Case postale 1320
CH-1211 Genève 1

www.ubp.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

Information aux investisseurs

1) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 30 avril 2024.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications de nature exclusivement formelle ont été insérées dans le contrat de fonds. En accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, il n'a été procédé à aucune publication.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 30 novembre 2023, avec entrée en vigueur au 1^{er} décembre 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} décembre 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 30 avril 2024

Date Ex VNI : 21/08/2024

Date de paiement : 23/08/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	7	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.4225
Classe I	Non	12	CHF	1.80	0.63	1.17	1.17

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.23	01.05.22	01.05.21
			30.04.24	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	18'248'706.43	20'861'343.38	24'774'835.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	16'099'156.84	18'976'699.05	22'654'650.36
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	248.92	254.15	270.23
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.40%	1.40%	1.40%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	2'149'549.59	1'884'644.33	2'120'184.64
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	250.76	256.00	271.71
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.90%	0.90%	0.90%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.04.24	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	255'888.16	145'684.08
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	17'969'080.65	20'656'594.06
Autres actifs	43'771.79	92'577.28
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	18'268'740.60	20'894'855.42
Autres engagements	-20'034.17	-33'512.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'248'706.43	20'861'343.38

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Position au début de la période comptable		74'667	83'836
Parts émises		2'413	4'093
Parts rachetées		-12'405	-13'262
Position à la fin de la période comptable		64'675	74'667

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Position au début de la période comptable		7'362	7'803
Parts émises		3'150	994
Parts rachetées		-1'940	-1'435
Position à la fin de la période comptable		8'572	7'362

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	20'861'343.38	24'774'835.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-115'472.10	-6'242.40
Solde des mouvements de parts	-2'089'555.26	-2'294'726.42
Résultat total	-407'609.59	-1'612'522.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'248'706.43	20'861'343.38

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		457.83	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-585.13
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		312'034.72	401'913.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'159.27	6'930.00
Total des revenus		314'651.82	408'258.00
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-0.07
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-252'250.09	-280'710.48
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-4'667.06	-15'023.33
Total des charges		-256'917.15	-295'733.88
Résultat net		57'734.67	112'524.12
Gains et pertes de capital réalisés		-437'973.51	-442'857.77
Résultat réalisé		-380'238.84	-330'333.65
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-27'370.75	-1'282'189.15
Résultat total		-407'609.59	-1'612'522.80

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Résultat net		41'635.95	94'325.99
Report de l'année précédente		3'192.66	5'933.77
Résultat disponible pour être réparti		44'828.61	100'259.76
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		42'038.75	97'067.10
Report à compte nouveau		2'789.86	3'192.66
Total		44'828.61	100'259.76

Utilisation du résultat de la classe I	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Résultat net		16'098.72	18'198.13
Report de l'année précédente		36.37	243.24
Résultat disponible pour être réparti		16'135.09	18'441.37
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		15'429.60	18'405.00
Report à compte nouveau		705.49	36.37
Total		16'135.09	18'441.37

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					17'969'080.65	98.36
CH0582581713	Dottikon Es Holding	750	CHF	240.00	180'000.00	0.99
Matériaux de Base					180'000.00	0.99
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'150	CHF	27.30	167'895.00	0.92
CH0002432174	Bucher Industries nom.	984	CHF	355.00	349'320.00	1.91
CH0006372897	Interroll Holding nom.	113	CHF	2'970.00	335'610.00	1.84
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	3'178	CHF	50.20	159'535.60	0.87
CH0011029946	Inficon Holding nom.	255	CHF	1'286.00	327'930.00	1.79
CH0013396012	SKAN Group nom.	3734	CHF	81.80	305'441.20	1.67
CH0022427626	Lem Holding nom.	127	CHF	1'566.00	198'882.00	1.09
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	379	CHF	243.70	92'362.30	0.50
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	424	CHF	586.00	248'464.00	1.36
CH0030170408	Geberit nom.	126	CHF	493.60	62'193.60	0.34
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'483	CHF	191.00	283'253.00	1.55
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'184	CHF	244.00	288'896.00	1.58
CH0110240600	Arbonia nom.	14'156	CHF	12.14	171'853.84	0.94
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'642	CHF	100.80	165'513.60	0.91
CH0239229302	SFS Group nom.	2'224	CHF	109.40	243'305.60	1.33
CH0311864901	VAT Group nom.	2'235	CHF	462.70	1'034'134.50	5.66
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'400	CHF	184.20	442'080.00	2.42
CH0360826991	Comet Holding	984	CHF	293.00	288'312.00	1.58
CH0406705126	Sensirion Holding	2'099	CHF	60.70	127'409.30	0.70
CH0418792922	Sika	448	CHF	263.30	117'958.40	0.65
CH0420462266	Klingelberg	2'285	CHF	17.70	40'444.50	0.22
CH0435377954	SIG Group nom.	30'509	CHF	18.40	561'365.60	3.07
CH1101098163	Belimo Holding	1'216	CHF	426.60	518'745.60	2.84
CH1110425654	Montana Aerospace	12'541	CHF	17.76	222'728.16	1.22
CH1169151003	Georg Fischer	8'208	CHF	64.50	529'416.00	2.90
CH1169360919	Accelleron Industries	14'152	CHF	35.86	507'490.72	2.78
Industries					7'790'540.52	42.64
AT0000KTM102	Pierer Mobility	4'043	CHF	36.30	146'760.90	0.80
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	49	CHF	1'484.00	72'716.00	0.40
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	138	CHF	10'610.00	1'464'180.00	8.01
CH0012829898	Emmi nom.	305	CHF	895.00	272'975.00	1.49
CH0043238366	Aryzta nom.	166'150	CHF	1.745	289'931.75	1.59
CH0111677362	Orior nom.	2'241	CHF	65.70	147'233.70	0.81
CH0126639464	Calida Holding nom.	3'581	CHF	28.95	103'669.95	0.57
Biens de Consommation					2'497'467.30	13.67

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012100191	Tecan Group nom.	987	CHF	327.00	322'749.00	1.77
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	556	CHF	186.40	103'638.40	0.57
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	469	CHF	882.00	413'658.00	2.26
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	1'027	CHF	329.00	337'883.00	1.85
CH0256379097	Molecular Partners nom.	7'187	CHF	3.29	23'645.23	0.13
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'617	CHF	111.40	180'133.80	0.99
CH1175448666	Straumann Holding	8'144	CHF	123.00	1'001'712.00	5.48
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'758	CHF	80.15	381'353.70	2.09
CH1243598427	Sandoz Group	37'584	CHF	31.15	1'170'741.60	6.41
CH1335392721	Galderma Group	3'533	CHF	68.50	242'010.50	1.32
Santé					4'177'525.23	22.87
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	966	CHF	204.00	197'064.00	1.08
CH0360674466	Galenica nom.	6'538	CHF	70.25	459'294.50	2.51
Services aux Consommateurs					656'358.50	3.59
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'389	CHF	250.00	597'250.00	3.27
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'155	CHF	107.40	338'847.00	1.85
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	146	CHF	1'189.50	173'667.00	0.95
CH0189396655	Glamer KB nom.	4'477	CHF	21.60	96'703.20	0.53
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'411	CHF	120.30	410'343.30	2.25
CH0516131684	EPIC Suisse	1'636	CHF	73.80	120'736.80	0.66
CH0528751586	VZ Holding nom.	3'359	CHF	106.20	356'725.80	1.95
Sociétés Financières					2'094'273.10	11.46
CH0011339204	Ascom Holding nom.	14'155	CHF	7.40	104'747.00	0.57
CH0024590272	Also Holding nom.	1'172	CHF	227.00	266'044.00	1.46
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'750	CHF	73.50	202'125.00	1.11
Technologie					572'916.00	3.14

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	255'888.16	1.40
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	17'969'080.65	98.36
Autres actifs	43'771.79	0.24
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	18'268'740.60	100.00
Autres engagements	-20'034.17	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'248'706.43	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AT0000KTM102	Pierer Mobility	170	73
CH0002178181	Stadler Rail nom.	251	111
CH0002432174	Bucher Industries nom.	24	267
CH0006372897	Interroll Holding nom.	3	2
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	0	1'276
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	296
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	5	28
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	59	613
CH0011029946	Inficon Holding nom.	26	177
CH0011339204	Ascom Holding nom.	259	3'797
CH0012100191	Tecan Group nom.	25	405
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	0	15
CH0012829898	Emmi nom.	8	15
CH0013396012	SKAN Group nom.	247	1'059
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	54	69
CH0014786500	Valiant Holding nom.	208	624
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	24	68
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	30	101
CH0022427626	Lem Holding nom.	129	2
CH0024590272	Also Holding nom.	115	430
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	40	71
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	0	2'222
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	18	57
CH0030170408	Geberit nom.	0	2
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	148	276
CH0030486770	Daetwyler Holding	334	118
CH0043238366	Aryzta nom.	173'951	7'801
CH0100837282	Kardex Holding nom.	135	307
CH0110240600	Arbonia nom.	358	3'484
CH0111677362	Orior nom.	49	60
CH0126639464	Calida Holding nom.	142	65
CH0189396655	Glarner KB nom.	125	121
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	0	107
CH0239229302	SFS Group nom.	2'372	148
CH0256379097	Molecular Partners nom.	0	197
CH0311864901	VAT Group nom.	89	538
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'877	88
CH0360674466	Galenica nom.	2'132	635

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0360826991	Comet Holding	24	680
CH0406705126	Sensirion Holding	103	1'328
CH0418792922	Sika	5	128
CH0420462266	KlingelInberg	0	882
CH0435377954	SIG Group nom.	1'173	3'187
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	263	673
CH0468525222	Medacta Group nom.	338	98
CH0516131684	EPIC Suisse	162	28
CH0528751586	VZ Holding nom.	207	83
CH0582581713	Dottikon Es Holding	19	270
CH1101098163	Belimo Holding	15	69
CH1110425654	Montana Aerospace	3'574	0
CH1169151003	Georg Fischer	798	1'305
CH1169360919	Accelleron Industries	1'083	118
CH1175448666	Straumann Holding	3'668	458
CH1176493729	Bachem Holding nom.	154	1'012
CH1243598427	Sandoz Group	38'125	541
CH1335392721	Galderma Group	3'533	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002361068	Starrag Tornos Group nom.	595	595
CH0010702154	Komax Holding nom.	0	359
CH0011607683	Tornos Holding nom.	0	6'617
CH0012032113	Roche Holding nom.	0	792
CH0012255151	The Swatch Group	16	1'255
CH0012410517	Baloise Holding nom.	0	3'104
CH0012549785	Sonova Holding nom.	76	764
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	0	16'223
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	0	664'898
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	3	217
CH0453226893	Aluflexpack nom.	0	4'921

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

UBAM (CH) – Swiss Small and Mid Cap Equity	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Classe A	1.40%*	Max. 3.00%
Classe I	0.90%*	

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 30 avril
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.10)	%	27.27	-32.60	5.92	4.03
– Classe I (lancée le 08.10.10)	%	27.91	-32.27	6.46	4.20
Performance de l'indice de référence : SPI Extra®	%	22.19	-24.02	6.53	3.00

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

SIX Index SA (ci-après : SIX) est à la base de l'indice SPI Extra® et des données qui y sont contenues. SIX n'a été impliquée en aucune manière dans la collecte des informations figurant dans ce document. SIX ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité (par négligence ou autre) quant à ces informations, que ce soit au niveau de leur précision, pertinence, exactitude, complétude, opportunité ou adéquation à un but ou à un autre et qu'il s'agisse d'erreurs, omissions ou interruptions dans l'indice ou ses données. Toute diffusion ou transmission d'informations provenant de SIX est interdite.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement UBAM (CH) avec les compartiments :

- UBAM (CH) Swiss Small and Mid Cap Equity
- UBAM (CH) High Grade CHF Income
- UBAM (CH) Swiss Equity
- UBAM (CH) High Grade CHF Income Plus

– comprenant le compte de fortune au 30 avril 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 29 août 2024

Annexe:

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 30 avril 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)