

UBAM (CH) - High Grade CHF Income

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	8
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	17



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	2	CHF	0.85	0.2975	0.5525	0.5525
Classe I	Non	5	CHF	1.00	0.35	0.65	0.65
Classe U	Non	3	CHF	1.00	0.35	0.65	0.65

Capitalisation du revenu au : 30/04/2024

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe P ¹⁾	Non	CHF	1.03456736	0.00000 ¹⁾

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt

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	170'043'328.65	292'513'838.54	318'840'703.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	9'472'973.44	13'613'751.79	16'241'319.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	94.01	94.92	98.21
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.41%	0.41%	0.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	35'961'637.00	109'830'766.25	124'080'599.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	94.87	95.80	98.97
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe P	CHF	94'797'353.45	140'817'974.41	150'740'161.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	95.41	96.04	99.22
Total Expense Ratio (TER)	classe P		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U	CHF	29'811'364.76	28'251'346.09	27'778'622.77
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U	CHF	93.60	94.47	97.60
Total Expense Ratio (TER)	classe U		0.26%	0.26%	0.26%

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	101'070'776.74	154'216'247.71
à terme	46'585'000.00	50'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	1'654'617.38	6'144'540.95
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	18'722'492.38	77'657'649.44
Instruments financiers dérivés	961'688.09	3'028'362.14
Autres actifs	1'084'941.08	1'922'120.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	170'079'515.67	292'968'920.43
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-34.32	-393'293.52
Autres engagements	-36'152.70	-61'788.37
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	170'043'328.65	292'513'838.54

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		143'417	165'367
Parts émises		16'575	12'712
Parts rachetées		-59'224	-34'662
Position à la fin de la période comptable		100'768	143'417

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		1'146'444	1'253'684
Parts émises		11'021	41'845
Parts rachetées		-778'396	-149'085
Position à la fin de la période comptable		379'069	1'146'444

Evolution du nombre de parts de la classe P	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Position au début de la période comptable		1'466'217	1'519'235
Parts émises		10	58
Parts rachetées		-472'684	-53'076
Position à la fin de la période comptable		993'543	1'466'217

Evolution du nombre de parts de la classe U	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Position au début de la période comptable		299'051	284'624
Parts émises		75'533	41'227
Parts rachetées		-56'075	-26'800
Position à la fin de la période comptable		318'509	299'051

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
Variation de la fortune nette du fonds		30.04.24	30.04.23
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		292'513'838.54	318'840'703.33
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-440'208.50	0.00
Solde des mouvements de parts		-118'238'465.59	-16'010'811.12
Résultat total		-3'791'835.80	-10'316'053.67
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		170'043'328.65	292'513'838.54

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
Compte de résultat		30.04.24	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'391'105.75	564'956.65
à terme		783'694.86	39'750.00
Intérêts négatifs		0.00	-403'775.78
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'120'084.58	1'555'700.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		72'857.28	-2'480.61
Total des revenus		3'367'742.47	1'754'151.24
Charges			
Intérêts passifs		-218'697.00	-63'300.58
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-585'620.50	-774'797.66
Autres charges		-19'815.85	-20'555.50
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-718'776.69	-1'857.42
Total des charges		-1'542'910.04	-860'511.16
Résultat net		1'824'832.43	893'640.08
Gains et pertes de capital réalisés		-7'914'016.94	-17'698'899.13
Résultat réalisé		-6'089'184.51	-16'805'259.05
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		2'297'348.71	6'489'205.38
Résultat total		-3'791'835.80	-10'316'053.67

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		88'419.48	22'174.37
Report de l'année précédente		661.82	0.00
Résultat disponible pour être réparti		89'081.30	22'174.37
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		85'652.80	21'512.55
Report à compte nouveau		3'428.50	661.82
Total		89'081.30	22'174.37

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		384'114.26	342'632.08
Report de l'année précédente		9'271.75	10'572.87
Résultat disponible pour être réparti		393'386.01	353'204.95
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		379'069.00	343'933.20
Report à compte nouveau		14'317.01	9'271.75
Total		393'386.01	353'204.95

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Utilisation du résultat de la classe P			
Résultat net		1'027'887.16	440'460.49
Résultat disponible pour être réparti		1'027'887.16	440'460.49
Revenus thésaurisés (non distribués)		1'027'887.16	440'460.49
Total		1'027'887.16	440'460.49

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Utilisation du résultat de la classe U			
Résultat net		324'411.53	88'373.14
Report de l'année précédente		13'742.09	131.70
Résultat disponible pour être réparti		338'153.62	88'504.84
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		318'509.00	74'762.75
Report à compte nouveau		19'644.62	13'742.09
Total		338'153.62	88'504.84

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						
Obligations					18'722'492.38	11.01
CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	1'400'000	EUR	95.88 %	1'316'413.22	0.77
Suisse					1'316'413.22	0.77
DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	99.9125 %	19'596.84	0.01
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	99.23 %	19'462.97	0.01
DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	97.689 %	19'160.73	0.01
DE0001102382	1 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	97.188 %	19'062.45	0.01
DE0001102390	1/2 % Deutschland 16-26	10'000	EUR	95.6225 %	9'377.70	0.01
DE0001102408	0 % Deutschland 16-26	10'000	EUR	93.64 %	9'183.27	0.01
Allemagne					95'843.96	0.06
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	1'000'000	EUR	104.20 %	1'021'889.40	0.60
Espagne					1'021'889.40	0.60
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	1'000'000	EUR	91.05 %	892'927.35	0.53
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	1'300'000	EUR	99.20 %	1'264'710.72	0.74
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	1'000'000	EUR	100.98 %	990'310.86	0.58
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	500'000	EUR	101.78 %	499'078.23	0.29
France					3'647'027.16	2.14
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	1'400'000	EUR	96.67 %	1'327'259.77	0.78
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	1'850'000	EUR	98.82 %	1'792'886.32	1.05
Grande-Bretagne					3'120'146.09	1.83
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	1'250'000	EUR	107.04 %	1'312'176.60	0.77
Italie					1'312'176.60	0.77
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30 Series 288	1'300'000	EUR	102.16 %	1'302'448.06	0.77
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	1'000'000	EUR	102.05 %	1'000'804.35	0.59
XS2554745708	5 1/4 % ING Group 22-33 Series 245 var	900'000	EUR	109.45 %	966'038.54	0.57
Pays-Bas					3'269'290.95	1.93
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	1'000'000	EUR	100.19 %	982'563.33	0.58
Suède					982'563.33	0.58

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	115%	195'545'127.39
Engagement total net résultant de dérivés	50%	85'056'512.60
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		1'027'887.16
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Obligations

CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	0	1'400'000
DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	20'000	0
DE0001102382	1 % Deutschland 15-25	20'000	0
DE0001102390	1/2 % Deutschland 16-26	10'000	0
DE0001102408	0 % Deutschland 16-26	10'000	0
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	0	3'400'000
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	0	1'400'000
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	0	2'500'000
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	0	2'100'000
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	0	1'400'000
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	0	1'900'000
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	0	2'500'000
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	0	1'400'000
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30 Series 288	0	1'300'000
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	0	1'500'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	0	1'300'000
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 NT var	0	1'700'000
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	0	3'100'000
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	0	3'150'000
XS2554745708	5 1/4 % ING Group 22-33 Series 245 var	0	1'000'000

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

BE0002875566	3 % KBC Groupe 22-30 NT	0	2'400'000
DE0001102317	1 1/2 % Deutschland 13-23	0	20'000
DE0001102325	2 % Deutschland 13-23	0	20'000
DE0001102333	1 3/4 % Deutschland 14-24	0	20'000
DE0001134922	6 1/4 % Deutschland 94-24	0	20'000
FR0013398229	3 1/4 % ENGIE 19 var	0	1'700'000
XS1115498260	5 % ORANGE 14 NT var	0	2'000'000
XS1205618470	3 % Vattenfall 15-77 var	0	1'800'000
XS2035564629	1 5/8 % NBW Energie Baden-Wuerttemberg 19-79 var	0	900'000
XS2082429890	1 3/8 % Telia Company 20-81 var	0	2'000'000
XS2193661324	3 1/4 % BP Capital Markets 2020 var	0	1'700'000
XS2195190520	3 1/8 % S SE 2020 var	0	1'900'000
XS2196328608	1 7/8 % ENBW Energie Baden-Wuerttemberg 20-80 var	0	900'000
XS2228373671	2 1/4 % Enel var	0	1'200'000

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)
XS2242929532	2 5/8 % ENI 20 var	0	2'000'000
XS2244941063	1.874 % Iberdrola International 20 var	0	1'800'000
XS2290960520	1 5/8 % TotalEnergies Series NC7 2021 var	0	1'800'000
XS2312744217	1 3/8 % Enel 21 var	0	950'000
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	0	3'700'000
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	0	2'300'000
XS2551280436	3 3/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	0	3'350'000

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030653		31.07.24	0.97300	CHF	20'919'478.50	EUR	21'500'000.00
DAT030654		31.07.24	0.90278	CHF	4'513'880.00	USD	5'000'000.00

Dérivés de crédit

SPX003HA-C	CDXNAIGS42V1-CITI	20.06.29			178'600'000.00		95'200'000.00
------------	-------------------	----------	--	--	----------------	--	---------------

Futures

CBOT.TN00624	US T-NOTES 10 Y	30.06.24			466.00		465.00
CBOT.TN20624	US T-NOTES 2 Y	30.06.24			81.00		80.00
CBOT.TN50624	US T-NOTES 5 Y	30.06.24			752.00		94.00
CBOT.UL10624	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.24			54.00		
EURX.BD0624	EUREX EURO BUND	30.06.24					42.00
EURX.BOB0624	EURO-BOBL	30.06.24			489.00		336.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029102		28.07.23	0.98028	CHF	784'222.08	EUR	800'000.00
DAT029221		28.07.23	1.11348	USD	1'400'000.00	CHF	1'257'320.40
DAT029256		28.07.23	1.02867	EUR	18'500'000.00	CHF	17'984'405.00
DAT029268		28.07.23	1.02831	EUR	600'000.00	CHF	583'483.20
DAT029269		28.07.23	1.10566	USD	550'000.00	CHF	497'442.55
DAT029375		28.07.23	0.89775	CHF	987'520.60	USD	1'100'000.00
DAT029411		28.07.23	1.11589	USD	600'000.00	CHF	537'687.60
DAT029412		28.07.23	1.02638	EUR	450'000.00	CHF	438'433.20

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029413		28.07.23	1.02688	EUR	31'500'000.00	CHF	30'675'550.50
DAT029427		28.07.23	1.02585	EUR	850'000.00	CHF	828'584.25
DAT029431		28.07.23	0.88178	CHF	969'952.50	USD	1'100'000.00
DAT029454		28.07.23	0.86183	CHF	1'508'193.75	USD	1'750'000.00
DAT029455		28.07.23	0.96335	CHF	481'674.50	EUR	500'000.00
DAT029465		28.07.23	0.96521	CHF	1'447'819.50	EUR	1'500'000.00
DAT029481		28.07.23	0.96257	CHF	654'544.88	EUR	680'000.00
DAT029507		30.10.23	0.94850	CHF	31'680'000.20	EUR	33'400'000.00
DAT029508		30.10.23	0.85302	CHF	7'677'135.00	USD	9'000'000.00
DAT029546		30.10.23	0.86907	CHF	434'537.00	USD	500'000.00
DAT029554		30.10.23	0.87158	CHF	610'108.80	USD	700'000.00
DAT029576		30.10.23	1.04744	EUR	1'700'000.00	CHF	1'623'000.20
DAT029663		30.10.23	1.04793	EUR	1'000'000.00	CHF	954'260.00
DAT029793		30.10.23	1.04009	EUR	4'400'000.00	CHF	4'230'402.00
DAT029843		30.10.23	1.05186	EUR	650'000.00	CHF	617'953.70
DAT029892		30.01.24	0.88913	CHF	8'002'158.30	USD	9'000'000.00
DAT029894		30.01.24	0.94149	CHF	23'537'175.00	EUR	25'000'000.00
DAT030279		30.01.24	1.06167	EUR	425'000.00	CHF	400'312.18
DAT030322		30.04.24	0.93366	CHF	22'501'196.36	EUR	24'100'000.00
DAT030323		30.04.24	0.85989	CHF	7'223'111.28	USD	8'400'000.00
DAT030430		30.04.24	1.05316	EUR	350'000.00	CHF	332'333.75
DAT030522		30.04.24	1.13663	USD	750'000.00	CHF	659'842.50
DAT030579		30.04.24	1.02402	EUR	2'100'000.00	CHF	2'050'735.89
DAT030582		30.04.24	1.10964	USD	380'000.00	CHF	342'452.20
DAT030601		30.04.24	1.09601	USD	760'000.00	CHF	693'426.28
DAT030640		30.04.24	1.03315	EUR	350'000.00	CHF	338'769.55
DAT030645		30.04.24	1.09998	USD	500'000.00	CHF	454'553.50
DAT030646		30.04.24	1.10027	USD	1'500'000.00	CHF	1'363'301.10

Dérivés de crédit

SPJ0E4S	CDXNAIGS40V1	20.06.28			61'900'000.00		86'400'000.00
SPJ0E4S-C	CDXNAIGS40V1-CITI	20.06.28			62'600'000.00		270'050'000.00
SPV0AU2	CDXNAIGS41V1	20.12.28			100'000'000.00		100'000'000.00
SPV0AU2-C	CDXNAIGS41V1-CITI	20.12.28			176'050'000.00		176'050'000.00

Futures

CBOT.TN00324	US T-NOTES 10 Y	31.03.24			2'708.00		2'708.00
CBOT.TN00623	US T-NOTES 10 Y	30.06.23					1.00
CBOT.TN00923	US T-NOTES 10 Y	30.09.23			1.00		1.00
CBOT.TN01223	US T-NOTES 10 Y	31.12.23			1.00		1.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
CBOT.TN20324	US T-NOTES 2 Y	31.03.24			177.00		177.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23					1.00
CBOT.TN20923	US T-NOTES 2 Y	30.09.23			1.00		1.00
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	31.12.23			1.00		1.00
CBOT.TN50324	US T-NOTES 5 Y	31.03.24			1'714.00		1'714.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23					1'514.00
CBOT.TN50923	US T-NOTES 5 Y	30.09.23			1'566.00		1'566.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	31.12.23			1'622.00		1'622.00
CBOT.UL10324	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.24			1'080.00		1'080.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23					1.00
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			1.00		1.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			1.00		1.00
CBOT.ULT0324	US ULTRABOND 30 YEAR	31.03.24			32.00		32.00
CBOT.ULT0624	US ULTRABOND 30 YEAR	30.06.24			14.00		14.00
EURO.SH0324	EURO SCHATZ EUREX	31.03.24			166.00		166.00
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			475.00		475.00
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	31.12.23			267.00		267.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23					161.00
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			167.00		167.00
EURX.BD30624	EUREX EURO BUND 30 Y	30.06.24			34.00		34.00
EURX.BOB0324	EURO-BOBL	31.03.24			956.00		956.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			98.00		206.00
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			811.00		811.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	31.12.23			797.00		797.00

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) – High Grade CHF Income	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds
Classe A	0.40%*
Classe I	0.25%*
Classe P	0.25%*
Classe U	0.25%*

* 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 10.07.15)	%	-1.66	-10.13	2.82	-2.00
– Classe I (lancée le 30.06.15)	%	-1.51	-10.00	2.98	-1.95
– Classe P (lancée le 30.06.15)	%	-1.51	-9.99	2.98	-1.96
– Classe U (lancée le 14.09.16)	%	-1.51	-10.00	2.99	-1.96

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. 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).
4. 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.

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

Francis Brisson

Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

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)