

# UBAM (CH) - Swiss 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](http://www.ubp.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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<sup>er</sup> décembre 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1<sup>er</sup> décembre 2023 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://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 I | Non       | 5         | CHF     | 1.70                                      | 0.595                            | 1.105        | 1.105        |
| Classe U | Non       | 5         | 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 | 11'192'200.61 | 11'438'416.33 | 12'984'651.45 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe I   | CHF | 11'158'387.89 | 11'418'622.83 | 12'949'590.43 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe I   | CHF | 105.89        | 106.12        | 116.62        |
| Total Expense Ratio (TER)   | classe I   |     | 0.90%         | 0.90%         | 0.90%         |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe U   | CHF | 33'812.72     | 19'793.50     | 35'061.02     |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe U   | CHF | 109.78        | 109.96        | 120.90        |
| Total Expense Ratio (TER)   | classe U   |     | 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.

| <b>Compte de fortune<br/>(Valeurs vénales)</b>                  | <b>30.04.24</b>      | <b>30.04.23</b>      |
|---|----------------------|----------------------|
| Avoirs en banque  |                      |                      |
| à vue   | 69'566.56            | 60'127.34            |
| Valeurs mobilières  |                      |                      |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs     | 11'081'218.85        | 11'331'354.18        |
| Autres actifs   | 49'700.36            | 57'814.38            |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>11'200'485.77</b> | <b>11'449'295.90</b> |
| Autres engagements  | -8'285.16            | -10'879.57           |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>11'192'200.61</b> | <b>11'438'416.33</b> |

| <b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b> | <b>Période comptable</b> | <b>01.05.23</b> | <b>01.05.22</b> |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|
|  |                          | <b>30.04.24</b> | <b>30.04.23</b> |
| Position au début de la période comptable          |                          | 107'602         | 111'044         |
| Parts émises                                       |                          | 4'105           | 0               |
| Parts rachetées                                    |                          | -6'326          | -3'442          |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b>   |                          | <b>105'381</b>  | <b>107'602</b>  |

| <b>Evolution du nombre de parts de la classe U</b> | <b>Période comptable</b> | <b>01.05.23</b> | <b>01.05.22</b> |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|
|  |                          | <b>30.04.24</b> | <b>30.04.23</b> |
| Position au début de la période comptable          |                          | 180             | 290             |
| Parts émises                                       |                          | 128             | 80              |
| Parts rachetées                                    |                          | 0               | -190            |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b>   |                          | <b>308</b>      | <b>180</b>      |

| <b>Variation de la fortune nette du fonds</b>                  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable        | 11'438'416.33        | 12'984'651.45        |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle       | -172'451.20          | -144'763.20          |
| Solde des mouvements de parts                                  | -170'734.30          | -361'590.74          |
| Résultat total   | 96'969.78            | -1'039'881.18        |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>11'192'200.61</b> | <b>11'438'416.33</b> |

| Compte de résultat   | Période comptable        | 01.05.23          | 01.05.22             |
|--|--------------------------|-------------------|----------------------|
|  |                          | 30.04.24          | 30.04.23             |
| <b>Revenus</b>   |                          |                   |                      |
| Revenus des avoirs en banque   |                          |                   |                      |
| à vue  |                          | 290.76            | 0.35                 |
| Intérêts négatifs  |                          | 0.00              | -108.83              |
| Revenus des valeurs mobilières                                       |                          |                   |                      |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs          |                          | 276'341.06        | 275'146.23           |
| Actions gratuites  |                          | 0.00              | 13.33                |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus              |                          | 1'751.08          | 6.29                 |
| <b>Total des revenus</b>   |                          | <b>278'382.90</b> | <b>275'057.37</b>    |
| <b>Charges</b>   |                          |                   |                      |
| Intérêts passifs   |                          | 0.00              | -4.37                |
| Bonifications réglementaires   |                          |                   |                      |
| Commission forfaitaire de gestion                                    |                          | -99'091.83        | -100'019.77          |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus |                          | 9.32              | -336.00              |
| <b>Total des charges</b>   |                          | <b>-99'082.51</b> | <b>-100'360.14</b>   |
| <b>Résultat net</b>  |                          | <b>179'300.39</b> | <b>174'697.23</b>    |
| Gains et pertes de capital réalisés                                  |                          | -148'085.53       | -353'406.88          |
| <b>Résultat réalisé</b>  |                          | <b>31'214.86</b>  | <b>-178'709.65</b>   |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés                |                          | 65'754.92         | -861'171.53          |
| <b>Résultat total</b>  |                          | <b>96'969.78</b>  | <b>-1'039'881.18</b> |
| <b>Utilisation du résultat de la classe I</b>                        |                          |                   |                      |
|  | <b>Période comptable</b> | <b>01.05.23</b>   | <b>01.05.22</b>      |
|  |                          | <b>30.04.24</b>   | <b>30.04.23</b>      |
| Résultat net   |                          | 178'748.63        | 174'394.91           |
| Report de l'année précédente   |                          | 3'511.56          | 1'279.85             |
| <b>Résultat disponible pour être réparti</b>                         |                          | <b>182'260.19</b> | <b>175'674.76</b>    |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs                 |                          | 179'147.70        | 172'163.20           |
| Report à compte nouveau  |                          | 3'112.49          | 3'511.56             |
| <b>Total</b>   |                          | <b>182'260.19</b> | <b>175'674.76</b>    |
| <b>Utilisation du résultat de la classe U</b>                        |                          |                   |                      |
|  | <b>Période comptable</b> | <b>01.05.23</b>   | <b>01.05.22</b>      |
|  |                          | <b>30.04.24</b>   | <b>30.04.23</b>      |
| Résultat net   |                          | 551.76            | 302.32               |
| Report de l'année précédente   |                          | 14.78             | 0.46                 |
| <b>Résultat disponible pour être réparti</b>                         |                          | <b>566.54</b>     | <b>302.78</b>        |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs                 |                          | 554.40            | 288.00               |
| Report à compte nouveau  |                          | 12.14             | 14.78                |
| <b>Total</b>   |                          | <b>566.54</b>     | <b>302.78</b>        |

## 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 %         |
|--|-------------------------------------|----------------|---------|-----------|----------------------|--------------|
| <b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>                         |                                     |                |         |           |                      |              |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b> |                                     |                |         |           | <b>11'081'218.85</b> | <b>98.94</b> |
| CH0010645932   | Givaudan nom.                       | 65             | CHF     | 3'946.00  | 256'490.00           | 2.29         |
| CH0582581713   | Dottikon Es Holding                 | 480            | CHF     | 240.00    | 115'200.00           | 1.03         |
| <b>Matériaux de Base</b>   |                                     |                |         |           | <b>371'690.00</b>    | <b>3.32</b>  |
| CH0002178181   | Stadler Rail nom.                   | 1'249          | CHF     | 27.30     | 34'097.70            | 0.30         |
| CH0002432174   | Bucher Industries nom.              | 195            | CHF     | 355.00    | 69'225.00            | 0.62         |
| CH0006372897   | Interroll Holding nom.              | 25             | CHF     | 2'970.00  | 74'250.00            | 0.66         |
| CH0008702190   | Cicor Technologies nom.             | 999            | CHF     | 50.20     | 50'149.80            | 0.45         |
| CH0011029946   | Inficon Holding nom.                | 87             | CHF     | 1'286.00  | 111'882.00           | 1.00         |
| CH0012221716   | ABB                                 | 18'179         | CHF     | 44.89     | 816'055.31           | 7.29         |
| CH0013396012   | SKAN Group nom.                     | 742            | CHF     | 81.80     | 60'695.60            | 0.54         |
| CH0025536027   | Burckhardt Compression Holding nom. | 132            | CHF     | 586.00    | 77'352.00            | 0.69         |
| CH0030170408   | Geberit nom.                        | 386            | CHF     | 493.60    | 190'529.60           | 1.70         |
| CH0030486770   | Daetwyler Holding                   | 125            | CHF     | 191.00    | 23'875.00            | 0.21         |
| CH0239229302   | SFS Group nom.                      | 559            | CHF     | 109.40    | 61'154.60            | 0.55         |
| CH0311864901   | VAT Group nom.                      | 533            | CHF     | 462.70    | 246'619.10           | 2.20         |
| CH0319416936   | Flughafen Zuerich nom.              | 305            | CHF     | 184.20    | 56'181.00            | 0.50         |
| CH0360826991   | Comet Holding                       | 339            | CHF     | 293.00    | 99'327.00            | 0.89         |
| CH0406705126   | Sensirion Holding                   | 253            | CHF     | 60.70     | 15'357.10            | 0.14         |
| CH0418792922   | Sika                                | 1'455          | CHF     | 263.30    | 383'101.50           | 3.42         |
| CH0435377954   | SIG Group nom.                      | 4'150          | CHF     | 18.40     | 76'360.00            | 0.68         |
| CH1101098163   | Belimo Holding                      | 208            | CHF     | 426.60    | 88'732.80            | 0.79         |
| CH1169151003   | Georg Fischer                       | 1'165          | CHF     | 64.50     | 75'142.50            | 0.67         |
| CH1169360919   | Accelleron Industries               | 7'281          | CHF     | 35.86     | 261'096.66           | 2.33         |
| <b>Industries</b>  |                                     |                |         |           | <b>2'871'184.27</b>  | <b>25.63</b> |
| AT0000KTMIO2   | Pierer Mobility                     | 697            | CHF     | 36.30     | 25'301.10            | 0.23         |
| CH0010570767   | Lindt & Spruengli bp                | 15             | CHF     | 10'610.00 | 159'150.00           | 1.42         |
| CH0012829898   | Emmi nom.                           | 29             | CHF     | 895.00    | 25'955.00            | 0.23         |
| CH0038863350   | Nestle nom.                         | 15'457         | CHF     | 92.20     | 1'425'135.40         | 12.73        |
| CH0043238366   | Aryzta nom.                         | 61'833         | CHF     | 1.745     | 107'898.59           | 0.96         |
| CH0126639464   | Calida Holding nom.                 | 1'172          | CHF     | 28.95     | 33'929.40            | 0.30         |
| <b>Biens de Consommation</b>                                       |                                     |                |         |           | <b>1'777'369.49</b>  | <b>15.87</b> |
| CH0012005267   | Novartis nom.                       | 11'422         | CHF     | 89.05     | 1'017'129.10         | 9.08         |
| CH0012032048   | Roche Holding                       | 5'061          | CHF     | 220.60    | 1'116'456.60         | 9.98         |
| CH0012100191   | Tecan Group nom.                    | 185            | CHF     | 327.00    | 60'495.00            | 0.54         |
| CH0012549785   | Sonova Holding nom.                 | 497            | CHF     | 255.40    | 126'933.80           | 1.13         |
| CH0013841017   | Lonza Group nom.                    | 702            | CHF     | 510.40    | 358'300.80           | 3.20         |

| ISIN  | Désignation                   | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale        | en %          |
|---|-------------------------------|----------------|---------|----------|----------------------|---------------|
| CH0014284498  | Siegfried Holding nom.        | 121            | CHF     | 882.00   | 106'722.00           | 0.95          |
| CH0019396990  | Ypsomed Holding nom.          | 258            | CHF     | 329.00   | 84'882.00            | 0.76          |
| CH0256379097  | Molecular Partners nom.       | 2'054          | CHF     | 3.29     | 6'757.66             | 0.06          |
| CH0432492467  | Alcon nom.                    | 5'913          | CHF     | 71.10    | 420'414.30           | 3.75          |
| CH1175448666  | Straumann Holding             | 1'196          | CHF     | 123.00   | 147'108.00           | 1.31          |
| CH1176493729  | Bachem Holding nom.           | 1'400          | CHF     | 80.15    | 112'210.00           | 1.00          |
| CH1243598427  | Sandoz Group                  | 6'103          | CHF     | 31.15    | 190'108.45           | 1.70          |
| CH1335392721  | Galderma Group                | 1'240          | CHF     | 68.50    | 84'940.00            | 0.76          |
| <b>Santé</b>  |                               |                |         |          | <b>3'832'457.71</b>  | <b>34.22</b>  |
| CH0360674466  | Galenica nom.                 | 1'869          | CHF     | 70.25    | 131'297.25           | 1.17          |
| <b>Services aux Consommateurs</b>                               |                               |                |         |          | <b>131'297.25</b>    | <b>1.17</b>   |
| CH0010675863  | Swissquote Group Holding nom. | 545            | CHF     | 250.00   | 136'250.00           | 1.22          |
| CH0011075394  | Zurich Insurance Group nom.   | 863            | CHF     | 444.20   | 383'344.60           | 3.42          |
| CH0014852781  | Swiss Life Holding nom.       | 350            | CHF     | 621.00   | 217'350.00           | 1.94          |
| CH0024608827  | Partners Group Holding nom.   | 271            | CHF     | 1'189.50 | 322'354.50           | 2.88          |
| CH0038389992  | BB Biotech nom.               | 1'162          | CHF     | 41.35    | 48'048.70            | 0.43          |
| CH0126881561  | Swiss Re nom.                 | 2'812          | CHF     | 99.82    | 280'693.84           | 2.51          |
| CH0244767585  | UBS Group nom.                | 23'587         | CHF     | 24.27    | 572'456.49           | 5.11          |
| CH0466642201  | Helvetia Holding nom.         | 470            | CHF     | 120.30   | 56'541.00            | 0.5           |
| CH0528751586  | VZ Holding nom.               | 755            | CHF     | 106.20   | 80'181.00            | 0.72          |
| <b>Sociétés Financières</b>                                     |                               |                |         |          | <b>2'097'220.13</b>  | <b>18.73</b>  |
| <b>Inventaire résumé</b>  |                               |                |         |          | <b>Valeur vénale</b> | <b>en %</b>   |
| Avoirs en banque à vue  |                               |                |         |          | 69'566.56            | 0.62          |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs     |                               |                |         |          | 11'081'218.85        | 98.94         |
| Autres actifs   |                               |                |         |          | 49'700.36            | 0.44          |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> |                               |                |         |          | <b>11'200'485.77</b> | <b>100.00</b> |
| Autres engagements  |                               |                |         |          | -8'285.16            |               |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  |                               |                |         |          | <b>11'192'200.61</b> |               |

Cours de change EUR 1 = CHF 0.9807



## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

| <b>Engagement du fonds</b>                                      | <b>% de la fortune nette</b> | <b>Montant</b> |
|---|------------------------------|----------------|
| Total des positions augmentant l'engagement                     | 0%                           | 0              |
| Total des positions réduisant l'engagement                      | 0%                           | 0              |
| <b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>    |                              |                |
| 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              |
| <b>Type et montant des sûretés acceptées</b>                    |                              |                |
| Aucune sûreté acceptée  |                              | 0              |
| <b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b> |                              |                |
| Aucune  |                              |                |

## Liste des transactions pendant la période comptable

| ISIN   | Désignation                         | Achats 1) | Ventes 2) |
|--|-------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>         |                                     |           |           |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b> |                                     |           |           |
| AT0000KTM102   | Pierer Mobility                     | 12        | 36        |
| CH0002178181   | Stadler Rail nom.                   | 21        | 64        |
| CH0002432174   | Bucher Industries nom.              | 2         | 103       |
| CH0006372897   | Interroll Holding nom.              | 0         | 1         |
| CH0008702190   | Cicor Technologies nom.             | 0         | 51        |
| CH0010570767   | Lindt & Spruengli bp                | 0         | 1         |
| CH0010645932   | Givaudan nom.                       | 11        | 3         |
| CH0010675863   | Swissquote Group Holding nom.       | 5         | 28        |
| CH0011029946   | Inficon Holding nom.                | 32        | 14        |
| CH0011075394   | Zurich Insurance Group nom.         | 39        | 600       |
| CH0012005267   | Novartis nom.                       | 383       | 569       |
| CH0012032048   | Roche Holding                       | 176       | 252       |
| CH0012100191   | Tecan Group nom.                    | 2         | 157       |
| CH0012221716   | ABB                                 | 739       | 916       |
| CH0012549785   | Sonova Holding nom.                 | 12        | 25        |
| CH0012829898   | Emmi nom.                           | 0         | 1         |
| CH0013396012   | SKAN Group nom.                     | 2         | 178       |
| CH0013841017   | Lonza Group nom.                    | 11        | 202       |
| CH0014284498   | Siegfried Holding nom.              | 127       | 6         |
| CH0014852781   | Swiss Life Holding nom.             | 15        | 18        |
| CH0019396990   | Ypsomed Holding nom.                | 271       | 13        |
| CH0024608827   | Partners Group Holding nom.         | 71        | 157       |
| CH0025536027   | Burckhardt Compression Holding nom. | 2         | 7         |
| CH0030170408   | Geberit nom.                        | 4         | 20        |
| CH0030486770   | Daetwyler Holding                   | 0         | 6         |
| CH0038389992   | BB Biotech nom.                     | 32        | 58        |
| CH0038863350   | Nestle nom.                         | 1'336     | 789       |
| CH0043238366   | Aryzta nom.                         | 61'833    | 0         |
| CH0126639464   | Calida Holding nom.                 | 47        | 59        |
| CH0126881561   | Swiss Re nom.                       | 2'950     | 138       |
| CH0239229302   | SFS Group nom.                      | 588       | 29        |
| CH0244767585   | UBS Group nom.                      | 745       | 4'548     |
| CH0256379097   | Molecular Partners nom.             | 0         | 106       |
| CH0311864901   | VAT Group nom.                      | 210       | 155       |
| CH0319416936   | Flughafen Zuerich nom.              | 0         | 16        |
| CH0360674466   | Galenica nom.                       | 495       | 93        |
| CH0360826991   | Comet Holding                       | 3         | 215       |
| CH0406705126   | Sensirion Holding                   | 0         | 254       |

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) |
|--------------|-----------------------|-----------|-----------|
| CH0418792922 | Sika                  | 144       | 133       |
| CH0432492467 | Alcon nom.            | 645       | 302       |
| CH0435377954 | SIG Group nom.        | 89        | 212       |
| CH0466642201 | Helvetia Holding nom. | 14        | 24        |
| CH0528751586 | VZ Holding nom.       | 17        | 38        |
| CH0582581713 | Dottikon Es Holding   | 4         | 25        |
| CH1101098163 | Belimo Holding        | 5         | 10        |
| CH1169151003 | Georg Fischer         | 11        | 483       |
| CH1169360919 | Accelleron Industries | 1'131     | 372       |
| CH1175448666 | Straumann Holding     | 532       | 34        |
| CH1176493729 | Bachem Holding nom.   | 22        | 72        |
| CH1243598427 | Sandoz Group          | 6'366     | 263       |
| CH1335392721 | Galderma Group        | 1'240     | 0         |

#### Positions fermées en cours de période comptable

##### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

|              |                                 |     |       |
|--------------|---------------------------------|-----|-------|
| CH0009002962 | Barry Callebaut nom.            | 0   | 59    |
| CH0010702154 | Komax Holding nom.              | 0   | 117   |
| CH0012627250 | HBM Healthcare Investments nom. | 0   | 224   |
| CH0102484968 | Julius Baer Group nom.          | 0   | 1'569 |
| CH0210483332 | Cie Financiere Richemont nom.   | 473 | 2'161 |
| CH0453226893 | Aluflexpack nom.                | 0   | 1'437 |
| CH1110425654 | Montana Aerospace               | 0   | 2'557 |

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 Equity | Commissions à la charge de la fortune du fonds       |                           | Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente |
|--------------------------|--|---------------------------|---|
|                          | Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée | Commission de performance |   |
| Classe I                 | 0.90%*   | n/a                       | Max. 3.00%  |
| Classe U                 | 0.90%*   | n/a                       |   |

\* 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<br>au<br>30 avril |
|--|---|-------|--------|------|------------------------|
| Performance :                                  |   |       |        |      |                        |
| – Classe I (lancée le 13.11.19)                | % | 25.85 | -25.85 | 5.51 | 4.68                   |
| – Classe U (lancée le 23.04.20)                | % | 25.84 | -25.86 | 5.51 | 4.67                   |
| Performance de l'indice de référence :<br>SPI® | % | 23.38 | -16.48 | 6.09 | 3.40                   |

### 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® 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)