

UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus

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

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

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	0.55	0.1925	0.3575	0.3575
Classe I	Non	2	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.4225
Classe I+	Non	2	CHF	0.70	0.2450	0.4550	0.4550
Classe U+	Non	2	CHF	0.70	0.2450	0.4550	0.4550

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	8'858'714.52	17'222'754.34	19'480'938.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A+	CHF	842'208.91	1'140'964.87	904'664.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A+	CHF	91.30	91.63	94.63
Total Expense Ratio (TER)	classe A+		0.41%	0.43%	0.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	5'202'525.82	12'138'789.32	13'639'943.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	91.68	91.97	94.93
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.36%	0.38%	0.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I+	CHF	106'957.50	107'306.92	97'530.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I+	CHF	91.26	91.56	94.41
Total Expense Ratio (TER)	classe I+		0.26%	0.28%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U+	CHF	2'707'022.29	3'835'693.23	4'838'799.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U+	CHF	91.94	92.24	95.12
Total Expense Ratio (TER)	classe U+		0.26%	0.28%	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	6'213'252.27	11'085'371.07
à terme	1'500'000.00	1'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	171'912.88	617'415.21
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	980'420.63	4'413'866.78
Instruments financiers dérivés	41'038.54	187'476.34
Autres actifs	41'361.28	105'184.71
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	8'947'985.60	17'409'314.11
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-86'851.16	-181'873.20
Autres engagements	-2'419.92	-4'686.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	8'858'714.52	17'222'754.34

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	12'452	9'560
Parts émises	1'088	2'892
Parts rachetées	-4'315	0
Position à la fin de la période comptable	9'225	12'452

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	131'986	143'678
Parts émises	4'609	18'692
Parts rachetées	-79'849	-30'384
Position à la fin de la période comptable	56'746	131'986

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	1'172	1'033
Parts émises	0	139
Position à la fin de la période comptable	1'172	1'172

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	41'582	50'869
Parts émises	8'570	9'526
Parts rachetées	-20'710	-18'813
Position à la fin de la période comptable	29'442	41'582

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
	30.04.24	30.04.24	30.04.23
Variation de la fortune nette du fonds			
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	17'222'754.34	19'480'938.06	19'480'938.06
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-13'635.00	0.00	0.00
Solde des mouvements de parts	-8'158'808.53	-1'659'380.27	-1'659'380.27
Résultat total	-191'596.29	-598'803.45	-598'803.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	8'858'714.52	17'222'754.34	17'222'754.34

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
	30.04.24	30.04.24	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue	67'540.51	31'492.81	31'492.81
à terme	19'084.98	33.33	33.33
Intérêts négatifs	0.00	-28'493.14	-28'493.14
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	62'331.89	85'963.55	85'963.55
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	3'937.73	-4'681.56	-4'681.56
Total des revenus	152'895.11	84'314.99	84'314.99
Charges			
Intérêts passifs	-11'105.55	-3'720.25	-3'720.25
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion	-42'008.81	-57'767.97	-57'767.97
Autres charges	-906.06	-5'204.96	-5'204.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-42'152.05	4'143.88	4'143.88
Total des charges	-96'172.47	-62'549.30	-62'549.30
Résultat net	56'722.64	21'765.69	21'765.69
Gains et pertes de capital réalisés	-310'713.19	-1'004'039.05	-1'004'039.05
Résultat réalisé	-253'990.55	-982'273.36	-982'273.36
Variation des gains et pertes de capital non réalisés	62'394.26	383'469.91	383'469.91
Résultat total	-191'596.29	-598'803.45	-598'803.45

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
Utilisation du résultat de la classe A+		30.04.24	30.04.23
Résultat net		5'132.38	649.50
Report de l'année précédente		26.90	0.00
Résultat disponible pour être réparti		5'159.28	649.50
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		5'073.75	622.60
Report à compte nouveau		85.53	26.90
Total		5'159.28	649.50

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
Utilisation du résultat de la classe I		30.04.24	30.04.23
Résultat net		30'703.73	12'969.69
Report de l'année précédente		6'370.39	0.00
Résultat disponible pour être réparti		37'074.12	12'969.69
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		36'884.90	6'599.30
Report à compte nouveau		189.22	6'370.39
Total		37'074.12	12'969.69

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
Utilisation du résultat de la classe I+		30.04.24	30.04.23
Résultat net		812.48	221.74
Report de l'année précédente		45.94	0.00
Résultat disponible pour être réparti		858.42	221.74
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		820.40	175.80
Report à compte nouveau		38.02	45.94
Total		858.42	221.74

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
Utilisation du résultat de la classe U+		30.04.24	30.04.23
Résultat net		20'074.05	7'924.76
Report de l'année précédente		1'687.46	0.00
Résultat disponible pour être réparti		21'761.51	7'924.76
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		20'609.40	6'237.30
Report à compte nouveau		1'152.11	1'687.46
Total		21'761.51	7'924.76

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					980'420.63	10.96
BE0002875566	3 % KBC Groupe 22-30 NT	100'000	EUR	95.605 %	93'759.82	1.05
Belgique					93'759.82	1.05
DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	99.9125 %	19'596.84	0.22
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	99.23 %	19'462.97	0.22
DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	97.689 %	19'160.73	0.21
DE0001102382	1 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	97.188 %	19'062.45	0.21
DE0001102390	1/2 % Deutschland 16-26	10'000	EUR	95.6225 %	9'377.70	0.11
DE0001102408	0 % Deutschland 16-26	10'000	EUR	93.64 %	9'183.27	0.10
Allemagne					95'843.96	1.07
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	100'000	EUR	91.05 %	89'292.73	1.00
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	100'000	EUR	99.20 %	97'285.44	1.09
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	100'000	EUR	100.98 %	99'031.08	1.11
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	100'000	EUR	101.78 %	99'815.65	1.11
France					385'424.90	4.31
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	100'000	EUR	98.82 %	96'912.77	1.08
Grande-Bretagne					96'912.77	1.08
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30 Series 288	100'000	EUR	102.16 %	100'188.31	1.12
XS2554745708	5 1/4 % ING Group 22-33 Series 245 var	100'000	EUR	109.45 %	107'337.62	1.20
Pays-Bas					207'525.93	2.32
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 NT var	100'000	EUR	102.94 %	100'953.25	1.13
Etats-Unis					100'953.25	1.13
Instruments financiers dérivés					43'680.04	0.49
CBOT.TN00624	US T-NOTES 10 Y	1	USD	107.4375	-3'066.72	-0.03
CBOT.TN20624	US T-NOTES 2 Y	1	USD	101.32813	-94.49	0.00
CBOT.TN50624	US T-NOTES 5 Y	30	USD	104.74219	-12'295.55	-0.14
CBOT.UL10624	US ULTRABOND 10 YEAR	4	USD	110.21875	-4'772.05	-0.05
EURX.BD0624	EUREX EURO BUND	-2	EUR	130.08	215.75	0.00
EURX.BOB0624	EURO-BOBL	8	EUR	116.43	-15'096.78	-0.17
Futures					-35'109.84	-0.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
SPX003HA	CDXNAIGS42V1	4'100'000	USD	2.0953	78'789.88	0.88
Credit Default Swap					78'789.88	0.88

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Instruments financiers dérivés						-2'641.50	-0.03
DAT030655	31.07.24	1'089'758.88	CHF	1.00	1'089'758.88	12.18	
DAT030655	31.07.24	-1'120'000	EUR	0.97433	-1'091'253.68	-12.20	
DAT030656	31.07.24	216'666.24	CHF	1.00	216'666.24	2.42	
DAT030656	31.07.24	-240'000	USD	0.90755	-217'812.94	-2.43	
Opérations à terme sur devises					-2'641.50	-0.03	

Inventaire résumé			Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue			6'213'252.27	69.44
Avoirs en banque à terme			1'500'000.00	16.76
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés			171'912.88	1.92
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs			980'420.63	10.96
Instruments financiers dérivés			41'038.54	0.46
Autres actifs			41'361.28	0.46
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable			8'947'985.60	100.00
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés			-86'851.16	
Autres engagements			-2'419.92	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable			8'858'714.52	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9807
	USD	1 = CHF 0.91715

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	112%	9'896'886.91
Engagement total net résultant de dérivés	47%	4'167'385.06
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		0.00
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

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	200'000
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	0	100'000
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	0	150'000
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 NT var	0	100'000

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	0	200'000
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	100'000
XS1115498260	5 % ORANGE 14 NT var	0	100'000
XS1205618470	3 % Vattenfall 15-77 var	0	100'000
XS2082429890	1 3/8 % Telia Company 20-81 var	0	100'000
XS2193661324	3 1/4 % BP Capital Markets 2020 var	0	100'000
XS2195190520	3 1/8 % S SE 2020 var	0	100'000
XS2228373671	2 1/4 % Enel var	0	100'000
XS2242929532	2 5/8 % ENI 20 var	0	100'000
XS2244941063	1.874 % Iberdrola International 20 var	0	100'000
XS2290960520	1 5/8 % TotalEnergies Series NC7 2021 var	0	100'000
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	0	250'000
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	0	150'000
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	0	200'000
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	0	150'000
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	0	150'000
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	0	100'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	0	150'000
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	0	300'000
XS2551280436	3 3/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	0	200'000
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	0	250'000

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

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030655		31.07.24	0.97300	CHF	1'089'758.88	EUR	1'120'000.00
DAT030656		31.07.24	0.90278	CHF	216'666.24	USD	240'000.00

Dérivés de crédit

SPX003HA	CDXNAIGS42V1	20.06.29			7'900'000.00		3'800'000.00
----------	--------------	----------	--	--	--------------	--	--------------

Futures

CBOT.TN00624	US T-NOTES 10 Y	30.06.24			23.00		22.00
CBOT.TN20624	US T-NOTES 2 Y	30.06.24			5.00		4.00
CBOT.TN50624	US T-NOTES 5 Y	30.06.24			35.00		5.00
CBOT.UL10624	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.24			4.00		
EURX.BD0624	EUREX EURO BUND	30.06.24					2.00
EURX.BOB0624	EURO-BOBL	30.06.24			24.00		16.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029109		28.07.23	0.97537	CHF	19'507.34	EUR	20'000.00
DAT029110		28.07.23	0.97570	CHF	39'028.08	EUR	40'000.00
DAT029217		28.07.23	1.11348	USD	70'000.00	CHF	62'866.02
DAT029253		28.07.23	1.02867	EUR	900'000.00	CHF	874'917.00
DAT029271		28.07.23	1.10566	USD	30'000.00	CHF	27'133.23
DAT029272		28.07.23	1.02831	EUR	40'000.00	CHF	38'898.88
DAT029414		28.07.23	1.02688	EUR	1'900'000.00	CHF	1'850'271.30
DAT029415		28.07.23	1.02638	EUR	30'000.00	CHF	29'228.88
DAT029416		28.07.23	1.11589	USD	45'000.00	CHF	40'326.57
DAT029450		28.07.23	0.86183	CHF	86'182.50	USD	100'000.00
DAT029451		28.07.23	0.96335	CHF	48'167.45	EUR	50'000.00
DAT029478		28.07.23	0.96257	CHF	43'315.47	EUR	45'000.00
DAT029509		30.10.23	0.85302	CHF	511'809.00	USD	600'000.00
DAT029510		30.10.23	0.94850	CHF	1'897'006.00	EUR	2'000'000.00
DAT029545		30.10.23	0.86907	CHF	52'144.44	USD	60'000.00
DAT029556		30.10.23	0.87158	CHF	26'147.52	USD	30'000.00
DAT029557		30.10.23	1.04611	EUR	100'000.00	CHF	95'592.60
DAT029651		30.10.23	1.05215	EUR	180'000.00	CHF	171'078.84

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
DAT029833		30.10.23	1.05186	EUR	40'000.00	CHF	38'027.92
DAT029890		30.01.24	0.88913	CHF	577'933.66	USD	650'000.00
DAT029891		30.01.24	0.94149	CHF	1'365'156.15	EUR	1'450'000.00
DAT029963		30.01.24	1.04281	EUR	100'000.00	CHF	95'894.90
DAT030045		30.01.24	1.14957	USD	130'000.00	CHF	113'085.36
DAT030229		30.01.24	0.85218	CHF	46'870.12	USD	55'000.00
DAT030282		30.01.24	1.06167	EUR	25'000.00	CHF	23'547.78
DAT030324		30.04.24	0.85989	CHF	472'941.81	USD	550'000.00
DAT030325		30.04.24	0.93366	CHF	1'260'440.46	EUR	1'350'000.00
DAT030331		30.04.24	1.07424	EUR	150'000.00	CHF	139'633.14
DAT030348		30.04.24	1.15963	USD	60'000.00	CHF	51'740.70
DAT030521		30.04.24	1.13663	USD	30'000.00	CHF	26'393.70
DAT030584		30.04.24	1.10964	USD	20'000.00	CHF	18'023.80
DAT030600		30.04.24	1.09601	USD	40'000.00	CHF	36'496.12
DAT030638		30.04.24	1.10027	USD	120'000.00	CHF	109'064.09
DAT030639		30.04.24	1.03315	EUR	20'000.00	CHF	19'358.26
DAT030641		30.04.24	1.09998	USD	40'000.00	CHF	36'364.28

Dérivés de crédit

SPF80GQ2	CDXNAHYS40V1	20.06.28			2'700'000.00		4'600'000.00
SPJO0E4S	CDXNAIGS40V1	20.06.28			6'200'000.00		17'300'000.00
SPL00QLF	CDXNAHYS42V1	20.06.29			1'400'000.00		1'400'000.00
SPOK0P4N	CDXNAHYS41V2	20.12.28			2'250'000.00		2'250'000.00
SPV00AU2	CDXNAIGS41V1	20.12.28			13'050'000.00		13'050'000.00

Futures

CBOT.TN00324	US T-NOTES 10 Y	31.03.24			144.00		144.00
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
CBOT.TN20324	US T-NOTES 2 Y	31.03.24			12.00		12.00
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			88.00		88.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23					88.00
CBOT.TN50923	US T-NOTES 5 Y	30.09.23			92.00		92.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	31.12.23			87.00		87.00
CBOT.UL10324	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.24			55.00		55.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23					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.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			2.00		2.00
CBOT.ULT0624	US ULTRABOND 30 YEAR	30.06.24			1.00		1.00
EURO.SH0324	EURO SCHATZ EUREX	31.03.24			9.00		9.00
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			52.00		52.00
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	31.12.23			17.00		17.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23					10.00
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			10.00		10.00
EURX.BD30624	EUREX EURO BUND 30 Y	30.06.24			2.00		2.00
EURX.BOB0324	EURO-BOBL	31.03.24			48.00		48.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			4.00		12.00
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			47.00		47.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	31.12.23			44.00		44.00

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 Plus	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds
Classe A+	0.40%*
Classe I	0.35%*
Classe I+	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 18.05.20)	%	-1.35	-10.62	3.35	-1.95
– Classe I (lancée le 11.05.20)	%	-1.30	-10.58	3.41	-1.95
– Classe I+ (lancée le 15.04.20)	%	-1.21	-10.52	3.52	-1.91
– Classe U+ (lancée le 11.05.20)	%	-1.21	-10.48	3.50	-1.91

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)