

UBAM (CH) - High Grade CHF Income

Rapport semestriel au 31 octobre 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	13
Rapport de performance	15



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

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

Utilisation du revenu net au 31 octobre 2024

Date Ex VNI : 19/09/2024

Date de paiement : 23/09/2024

				Distribution intermédiaire des revenus aux porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe I	Non	6	CHF	0.33499747	0.11724911	0.21774836	0.21774836

Capitalisation du revenu

Capitalisation intermédiaire au : 28/06/2024

			Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
Classe	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe P ¹⁾	Non	CHF	1.15460786	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	01.05.24	01.05.23	01.05.22
			31.10.24	30.04.24	30.04.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	68'505'812.32	170'043'328.65	292'513'838.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	7'614'514.48	9'472'973.44	13'613'751.79
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	94.41	94.01	94.92
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.42%	0.41%	0.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	15'844'502.90	35'961'637.00	109'830'766.25
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	94.87	94.87	95.80
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	15'197'376.21	94'797'353.45	140'817'974.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	96.74	95.41	96.04
Total Expense Ratio (TER)	classe P		0.27%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U	CHF	29'849'418.73	29'811'364.76	28'251'346.09
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U	CHF	93.92	93.60	94.47
Total Expense Ratio (TER)	classe U		0.27%	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)	31.10.24	30.04.24
Avoirs en banque		
à vue	27'301'646.17	101'070'776.74
à terme	31'665'000.00	46'585'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	1'497'839.27	1'654'617.38
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	7'258'480.61	18'722'492.38
Instruments financiers dérivés	561'254.99	961'688.09
Autres actifs	363'471.21	1'084'941.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	68'647'692.25	170'079'515.67
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-126'220.13	-34.32
Autres engagements	-15'659.80	-36'152.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	68'505'812.32	170'043'328.65

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		100'768	143'417
Parts émises		522	16'575
Parts rachetées		-20'639	-59'224
Position à la fin de la période comptable		80'651	100'768

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		379'069	1'146'444
Parts émises		4'292	11'021
Parts rachetées		-216'354	-778'396
Position à la fin de la période comptable		167'007	379'069

Evolution du nombre de parts de la classe P	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		993'543	1'466'217
Parts émises		0	10
Parts rachetées		-836'455	-472'684
Position à la fin de la période comptable		157'088	993'543

Evolution du nombre de parts de la classe U	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		318'509	299'051
Parts émises		24'040	75'533
Parts rachetées		-24'727	-56'075
Position à la fin de la période comptable		317'822	318'509

	Période comptable	01.05.24	01.05.23
Variation de la fortune nette du fonds		31.10.24	30.04.24
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		170'043'328.65	292'513'838.54
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-783'230.80	-440'208.50
Distribution intermédiaire des revenus		-119'741.83	0.00
Solde des mouvements de parts		-102'691'969.67	-118'238'465.59
Résultat total		2'057'425.97	-3'791'835.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		68'505'812.32	170'043'328.65

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		218'842.36	1'391'105.75
à terme		210'342.70	783'694.86
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		217'044.27	1'120'084.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		4'135.78	72'857.28
Total des revenus		650'365.11	3'367'742.47
Charges			
Intérêts passifs		-54'171.85	-218'697.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-146'461.44	-585'620.50
Autres charges		-10'717.09	-19'815.85
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-15'947.99	-718'776.69
Total des charges		-227'298.37	-1'542'910.04
Résultat net		423'066.74	1'824'832.43
Gains et pertes de capital réalisés		2'551'459.87	-7'914'016.94
Résultat réalisé		2'974'526.61	-6'089'184.51
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-917'100.64	2'297'348.71
Résultat total		2'057'425.97	-3'791'835.80

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					7'258'480.61	10.57
CH1194000357	3 1/8 % UBS Group 22-30 NT var	500'000	EUR	98.74 %	463'460.88	0.67
Suisse					463'460.88	0.67
DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	99.337 %	18'650.52	0.03
DE0001102382	1 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	98.825 %	18'554.39	0.03
DE0001102390	1/2 % Deutschland 16-26	10'000	EUR	97.725 %	9'173.94	0.01
DE0001102408	0 % Deutschland 16-26	10'000	EUR	96.055 %	9'017.16	0.01
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	10'000	EUR	95.77 %	8'990.41	0.01
Allemagne					64'386.42	0.09
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	500'000	EUR	105.94 %	497'255.87	0.72
Espagne					497'255.87	0.72
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	400'000	EUR	93.99 %	352'932.45	0.52
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	500'000	EUR	101.18 %	474'913.62	0.69
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	500'000	EUR	102.83 %	482'658.31	0.70
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	300'000	EUR	103.04 %	290'186.40	0.42
France					1'600'690.78	2.33
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 NT var	500'000	EUR	98.38 %	461'771.13	0.67
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 NT var	700'000	EUR	100.64 %	661'330.60	0.97
Grande-Bretagne					1'123'101.73	1.64
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	500'000	EUR	109.05 %	511'853.43	0.75
Italie					511'853.43	0.75
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30 Series 288	500'000	EUR	104.075 %	488'502.03	0.71
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	500'000	EUR	103.16 %	484'207.25	0.71
XS2554745708	5 1/4 % ING Group 22-33 Tranche 1 Series 245 var	500'000	EUR	111.43 %	523'024.56	0.76
Pays-Bas					1'495'733.84	2.18
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 NT Series 87 var	550'000	EUR	101.645 %	524'805.84	0.76
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	500'000	EUR	103.50 %	485'803.13	0.71
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 NT var	500'000	EUR	104.69 %	491'388.69	0.72
Etats-Unis					1'501'997.66	2.19

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	153%	105'106'571.65
Engagement total net résultant de dérivés	90%	61'575'770.12
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

CH1194000357	3 1/8 % UBS Group 22-30 NT var	0	900'000
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	10'000	0
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	0	600'000
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	0	800'000
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	0	500'000
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	0	200'000
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 NT var	0	900'000
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 NT var	0	1'150'000
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 NT Series 87 var	0	450'000
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	0	750'000
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30 Series 288	0	800'000
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	0	500'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	0	750'000
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 NT var	0	1'200'000
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	0	500'000
XS2554745708	5 1/4 % ING Group 22-33 Tranche 1 Series 245 var	0	400'000

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	0	20'000
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	0	20'000
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	0	1'000'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

1733305		31.01.25	0.85654	CHF	2'141'337.50	USD	2'500'000.00
1733307		31.01.25	0.93091	CHF	7'679'982.75	EUR	8'250'000.00

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
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Dérivés de crédit

SPF80PZU-C	CDXNAIGS43V1-CITI	20.12.29			62'400'000.00		1'700'000.00
SPWS078L	ITRAXXEUSNRS42V1	20.12.29			7'400'000.00		

Futures

CBOT.TN01224	US T-NOTES 10 Y	31.12.24			1.00		
CBOT.TN21224	US T-NOTES 2 Y	31.12.24			1.00		
CBOT.TN51224	US T-NOTES 5 Y	31.12.24			220.00		58.00
CBOT.UL11224	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.24			50.00		10.00
EURX.BOB1224	EURO-BOBL	31.12.24			153.00		15.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

640072		31.10.24	0.85420	CHF	239'176.84	USD	280'000.00
643168		31.10.24	1.18372	USD	375'000.00	CHF	316'798.50
644125		31.10.24	1.16744	USD	375'000.00	CHF	321'216.00
644522		31.10.24	1.06693	EUR	100'000.00	CHF	93'727.30
645236		31.10.24	1.15581	USD	160'000.00	CHF	138'431.04
1723025		31.10.24	1.06046	EUR	2'200'000.00	CHF	2'074'573.60
1729118		31.10.24	1.06715	EUR	500'000.00	CHF	468'536.50
DAT030782		31.07.24	1.10149	USD	265'000.00	CHF	240'582.37
DAT030793		31.07.24	0.90535	CHF	1'539'099.42	USD	1'700'000.00
DAT030833		31.07.24	1.04079	EUR	235'000.00	CHF	225'789.18
DAT030982		31.07.24	1.04070	EUR	9'850'000.00	CHF	9'464'815.75
DAT030991		31.07.24	1.11377	USD	400'000.00	CHF	359'140.40
DAT030992		31.07.24	1.11411	USD	1'500'000.00	CHF	1'346'371.50
DAT031213		31.10.24	0.95375	CHF	10'491'228.00	EUR	11'000'000.00
DAT031215		31.10.24	0.87502	CHF	2'625'067.50	USD	3'000'000.00
DAT031222		31.10.24	0.95324	CHF	171'583.92	EUR	180'000.00
DAT031256		31.10.24	0.86140	CHF	258'419.10	USD	300'000.00
DAT031266		31.10.24	0.92481	CHF	184'961.80	EUR	200'000.00

Dérivés de crédit

SPWS040R	ITRAXXEUSNRS41V1	20.06.29			9'400'000.00		9'400'000.00
SPX003HA-C	CDXNAIGS42V1-CITI	20.06.29			86'300'000.00		169'700'000.00

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
Futures							
CBOT.TN00624	US T-NOTES 10 Y	30.06.24					1.00
CBOT.TN00924	US T-NOTES 10 Y	30.09.24			213.00		213.00
CBOT.TN20624	US T-NOTES 2 Y	30.06.24					1.00
CBOT.TN20924	US T-NOTES 2 Y	30.09.24			1.00		1.00
CBOT.TN50624	US T-NOTES 5 Y	30.06.24					658.00
CBOT.TN50924	US T-NOTES 5 Y	30.09.24			1'114.00		1'114.00
CBOT.UL10624	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.24					54.00
CBOT.UL10924	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.24			59.00		59.00
EURX.BD0624	EUREX EURO BUND	30.06.24			43.00		1.00
EURX.BD0924	EUREX EURO BUND	30.09.24			81.00		81.00
EURX.BD1224	EUREX EURO BUND	31.12.24			40.00		40.00
EURX.BOB0624	EURO-BOBL	30.06.24			166.00		319.00
EURX.BOB0924	EURO-BOBL	30.09.24			393.00		393.00

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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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.

Numéro de valeur classe A :	27 145 341
Numéro de valeur classe I :	27 145 342
Numéro de valeur classe P :	27 145 343
Numéro de valeur classe U :	33 622 525
Unité de compte du fonds :	CHF
Page	14

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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 31 oct.
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.07.15)	%	-1.66	-10.13	2.82	-0.71
– Classe I (lancée le 30.06.15)	%	-1.51	-10.00	2.98	-0.59
– Classe P (lancée le 30.06.15)	%	-1.51	-9.99	2.98	-0.60
– Classe U (lancée le 14.09.16)	%	-1.51	-10.00	2.99	-0.58

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.

UBAM (CH) - Swiss Equity

Rapport semestriel au 31 octobre 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	13



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

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.24	01.05.23	01.05.22
			31.10.24	30.04.24	30.04.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	12'060'231.75	11'192'200.61	11'438'416.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	11'682'961.04	11'158'387.89	11'418'622.83
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	109.40	105.89	106.12
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	377'270.71	33'812.72	19'793.50
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U	CHF	113.40	109.78	109.96
Total Expense Ratio (TER)	classe U		0.89%	0.90%	0.90%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	31.10.24	30.04.24
Avoirs en banque		
à vue	63'557.65	69'566.56
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	11'986'199.93	11'081'218.85
Autres actifs	19'818.80	49'700.36
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	12'069'576.38	11'200'485.77
Autres engagements	-9'344.63	-8'285.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'060'231.75	11'192'200.61

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		105'381	107'602
Parts émises		1'407	4'105
Parts rachetées		0	-6'326
Position à la fin de la période comptable		106'788	105'381

Evolution du nombre de parts de la classe U	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		308	180
Parts émises		3'019	128
Position à la fin de la période comptable		3'327	308

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	11'192'200.61	11'438'416.33
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-179'702.10	-172'451.20
Solde des mouvements de parts	508'099.34	-170'734.30
Résultat total	539'633.90	96'969.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'060'231.75	11'192'200.61

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		98.57	290.76
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		49'008.11	276'341.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		525.06	1'751.08
Total des revenus		49'631.74	278'382.90
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-54'355.34	-99'091.83
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		0.00	9.32
Total des charges		-54'355.34	-99'082.51
Résultat net		-4'723.60	179'300.39
Gains et pertes de capital réalisés		30'064.52	-148'085.53
Résultat réalisé		25'340.92	31'214.86
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		514'292.98	65'754.92
Résultat total		539'633.90	96'969.78

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					11'986'199.93	99.31
CH0010645932	Givaudan nom.	78	CHF	4'097.00	319'566.00	2.65
CH0582581713	Dottikon Es Holding	538	CHF	237.50	127'775.00	1.06
Matériaux de Base					447'341.00	3.71
CH0002178181	Stadler Rail nom.	1'249	CHF	24.70	30'850.30	0.26
CH0002432174	Bucher Industries nom.	200	CHF	336.50	67'300.00	0.56
CH0006372897	Interroll Holding nom.	25	CHF	2'275.00	56'875.00	0.47
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	999	CHF	52.40	52'347.60	0.43
CH0011029946	Inficon Holding nom.	66	CHF	1'036.00	68'376.00	0.57
CH0012221716	ABB	18'372	CHF	47.90	880'018.80	7.29
CH0013396012	SKAN Group nom.	742	CHF	77.20	57'282.40	0.48
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	134	CHF	635.00	85'090.00	0.71
CH0030170408	Geberit nom.	405	CHF	540.80	219'024.00	1.81
CH0030486770	Daetwyler Holding	125	CHF	145.40	18'175.00	0.15
CH0239229302	SFS Group nom.	559	CHF	123.60	69'092.40	0.57
CH0311864901	VAT Group nom.	475	CHF	359.50	170'762.50	1.41
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	305	CHF	203.40	62'037.00	0.51
CH0360826991	Comet Holding	339	CHF	286.50	97'123.50	0.80
CH0406705126	Sensirion Holding	253	CHF	63.00	15'939.00	0.13
CH0418792922	Sika	1'552	CHF	240.50	373'256.00	3.09
CH0435377954	SIG Group nom.	4'150	CHF	18.59	77'148.50	0.64
CH1101098163	Belimo Holding	208	CHF	572.00	118'976.00	0.99
CH1169151003	Georg Fischer	1'437	CHF	62.70	90'099.90	0.75
CH1169360919	Accelleron Industries	7'917	CHF	46.28	366'398.76	3.04
Industries					2'976'172.66	24.66
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	15	CHF	10'170.00	152'550.00	1.27
CH0012829898	Emmi nom.	29	CHF	822.00	23'838.00	0.20
CH0038863350	Nestle nom.	16'184	CHF	81.58	1'320'290.72	10.94
CH0043238366	Aryzta nom.	61'833	CHF	1.526	94'357.16	0.78
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'172	CHF	26.00	30'472.00	0.25
Biens de Consommation					1'621'507.88	13.44
CH0012005267	Novartis nom.	11'698	CHF	93.80	1'097'272.40	9.09
CH0012032048	Roche Holding bj	5'182	CHF	267.90	1'388'257.80	11.50
CH0012549785	Sonova Holding nom.	482	CHF	315.20	151'926.40	1.26
CH0013841017	Lonza Group nom.	687	CHF	532.60	365'896.20	3.03
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	121	CHF	1'130.00	136'730.00	1.13
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	259	CHF	383.50	99'326.50	0.82

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0256379097	Molecular Partners nom.	2'054	CHF	5.12	10'516.48	0.09
CH0432492467	Alcon nom.	6'210	CHF	79.58	494'191.80	4.10
CH1175448666	Straumann Holding	1'196	CHF	114.00	136'344.00	1.13
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'093	CHF	68.35	74'706.55	0.62
CH1243598427	Sandoz Group	7'467	CHF	39.35	293'826.45	2.43
CH1335392721	Galderma Group	2'222	CHF	80.81	179'559.82	1.49
Santé					4'428'554.40	36.69
CH0360674466	Galenica nom.	1'869	CHF	75.20	140'548.80	1.16
Services aux Consommateurs					140'548.80	1.16
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	316	CHF	294.20	92'967.20	0.77
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	911	CHF	510.80	465'338.80	3.86
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	396	CHF	704.40	278'942.40	2.31
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	275	CHF	1'193.00	328'075.00	2.72
CH0038389992	BB Biotech nom.	1'162	CHF	36.50	42'413.00	0.35
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'971	CHF	110.65	328'741.15	2.72
CH0244767585	UBS Group nom.	24'516	CHF	26.54	650'654.64	5.39
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	486	CHF	146.20	71'053.20	0.59
CH0528751586	VZ Holding nom.	817	CHF	139.40	113'889.80	0.94
Sociétés Financières					2'372'075.19	19.65

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	63'557.65	0.53
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	11'986'199.93	99.31
Autres actifs	19'818.80	0.16
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	12'069'576.38	100.00
Autres engagements	-9'344.63	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'060'231.75	

Cours de change EUR 1 = CHF 0.93875

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

CH0002432174	Bucher Industries nom.	5	0
CH0010645932	Givaudan nom.	13	0
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	6	235
CH0011029946	Inficon Holding nom.	0	21
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	48	0
CH0012005267	Novartis nom.	373	97
CH0012032048	Roche Holding bj	164	43
CH0012221716	ABB	941	748
CH0012549785	Sonova Holding nom.	5	20
CH0013841017	Lonza Group nom.	51	66
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	46	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	1	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	11	7
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	2	0
CH0030170408	Geberit nom.	19	0
CH0038863350	Nestle nom.	835	108
CH0126881561	Swiss Re nom.	159	0
CH0244767585	UBS Group nom.	929	0
CH0311864901	VAT Group nom.	19	77
CH0418792922	Sika	97	0
CH0432492467	Alcon nom.	297	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	16	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	62	0
CH0582581713	Dottikon Es Holding	58	0
CH1169151003	Georg Fischer	272	0
CH1169360919	Accelleron Industries	636	0
CH1176493729	Bachem Holding nom.	0	307
CH1243598427	Sandoz Group	1'364	0
CH1335392721	Galderma Group	982	0

Positions fermées en cours de période comptable**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	0	697
CH0012100191	Tecan Group nom.	0	185

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	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Classe A	0.90%*	Max. 3.00%
Classe I	0.90%*	

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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 31 oct.
Performance :					
– Classe I (lancée le 13.11.19)	%	25.85	-25.85	5.51	9.77
– Classe U (lancée le 23.04.20)	%	25.84	-25.86	5.51	9.78
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	23.38	-16.48	6.09	7.83

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.

UBAM (CH) - Swiss Small and Mid Cap Equity

Rapport semestriel au 31 octobre 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	14



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

www.ubp.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.24	01.05.23	01.05.22
			31.10.24	30.04.24	30.04.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	18'575'685.16	18'248'706.43	20'861'343.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	16'235'308.94	16'099'156.84	18'976'699.05
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	253.76	248.92	254.15
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.40%	1.40%	1.40%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	2'340'376.22	2'149'549.59	1'884'644.33
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	255.17	250.76	256.00
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.90%	0.90%	0.90%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.10.24	30.04.24
Avoirs en banque		
à vue	281'390.92	255'888.16
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	18'262'281.49	17'969'080.65
Autres actifs	53'657.25	43'771.79
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	18'597'329.66	18'268'740.60
Autres engagements	-21'644.50	-20'034.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'575'685.16	18'248'706.43

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		64'675	74'667
Parts émises		1'605	2'413
Parts rachetées		-2'301	-12'405
Position à la fin de la période comptable		63'979	64'675

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		8'572	7'362
Parts émises		1'500	3'150
Parts rachetées		-900	-1'940
Position à la fin de la période comptable		9'172	8'572

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	18'248'706.43	20'861'343.38
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-57'468.35	-115'472.10
Solde des mouvements de parts	-19'765.36	-2'089'555.26
Résultat total	404'212.44	-407'609.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'575'685.16	18'248'706.43

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		202.70	457.83
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		142'258.95	312'034.72
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'236.64	2'159.27
Total des revenus		144'698.29	314'651.82
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-128'670.31	-252'250.09
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'809.33	-4'667.06
Total des charges		-131'479.64	-256'917.15
Résultat net		13'218.65	57'734.67
Gains et pertes de capital réalisés		-139'607.60	-437'973.51
Résultat réalisé		-126'388.95	-380'238.84
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		530'601.39	-27'370.75
Résultat total		404'212.44	-407'609.59

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					18'262'281.49	98.20
CH0582581713	Dottikon Es Holding	805	CHF	237.50	191'187.50	1.03
Matériaux de Base					191'187.50	1.03
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'417	CHF	24.70	158'499.90	0.85
CH0002432174	Bucher Industries nom.	687	CHF	336.50	231'175.50	1.24
CH0006372897	Interroll Holding nom.	120	CHF	2'275.00	273'000.00	1.47
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	3'478	CHF	52.40	182'247.20	0.98
CH0011029946	Inficon Holding nom.	235	CHF	1'036.00	243'460.00	1.31
CH0013396012	SKAN Group nom.	3'437	CHF	77.20	265'336.40	1.43
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	450	CHF	635.00	285'750.00	1.54
CH0030170408	Geberit nom.	147	CHF	540.80	79'497.60	0.43
CH0030486770	Daetwyler Holding	795	CHF	145.40	115'593.00	0.62
CH0100837282	Kardex Holding nom.	986	CHF	263.00	259'318.00	1.39
CH0110240600	Arbonia nom.	12'904	CHF	12.18	157'170.72	0.84
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'779	CHF	88.70	157'797.30	0.85
CH0239229302	SFS Group nom.	2'324	CHF	123.60	287'246.40	1.54
CH0311864901	VAT Group nom.	2'125	CHF	359.50	763'937.50	4.11
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'004	CHF	203.40	611'013.60	3.29
CH0360826991	Comet Holding	1'035	CHF	286.50	296'527.50	1.59
CH0406705126	Sensirion Holding	2'145	CHF	63.00	135'135.00	0.73
CH0418792922	Sika	484	CHF	240.50	116'402.00	0.63
CH0435377954	SIG Group nom.	32'600	CHF	18.59	606'034.00	3.26
CH1101098163	Belimo Holding	1'289	CHF	572.00	737'308.00	3.96
CH1107979838	R&S Group Holding	13'860	CHF	20.90	289'674.00	1.56
CH1110425654	Montana Aerospace	11'173	CHF	15.24	170'276.52	0.92
CH1169151003	Georg Fischer	8'434	CHF	62.70	528'811.80	2.84
CH1169360919	Accelleron Industries	13'884	CHF	46.28	642'551.52	3.45
Industries					7'593'763.46	40.83
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	50	CHF	1'512.00	75'600.00	0.41
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	147	CHF	10'170.00	1'494'990.00	8.04
CH0012829898	Emmi nom.	292	CHF	822.00	240'024.00	1.29
CH0043238366	Aryzta nom.	171'038	CHF	1.526	261'003.99	1.40
CH0111677362	Orior nom.	2'350	CHF	42.95	100'932.50	0.54
CH0126639464	Calida Holding nom.	3'867	CHF	26.00	100'542.00	0.54
Biens de Consommation					2'273'092.49	12.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	502	CHF	187.60	94'175.20	0.51
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	495	CHF	1'130.00	559'350.00	3.01
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	1'084	CHF	383.50	415'714.00	2.24
CH0256379097	Molecular Partners nom.	7'344	CHF	5.12	37'601.28	0.20
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	6'985	CHF	24.95	174'275.75	0.94
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'702	CHF	114.80	195'389.60	1.05
CH1175448666	Straumann Holding	8'507	CHF	114.00	969'798.00	5.21
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'118	CHF	68.35	281'465.30	1.51
CH1243598427	Sandoz Group	39'231	CHF	39.35	1'543'739.85	8.30
CH1335392721	Galderma Group	7'226	CHF	80.81	583'933.06	3.14
Santé					4'855'442.04	26.11
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	1'038	CHF	164.60	170'854.80	0.92
CH0360674466	Galenica nom.	6'894	CHF	75.20	518'428.80	2.79
Services aux Consommateurs					689'283.60	3.71
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'561	CHF	294.20	459'246.20	2.47
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'432	CHF	100.60	345'259.20	1.86
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	120	CHF	1'193.00	143'160.00	0.77
CH0189396655	Glamer KB nom.	4'728	CHF	21.30	100'706.40	0.54
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'427	CHF	146.20	501'027.40	2.69
CH0516131684	EPIC Suisse	1'672	CHF	76.20	127'406.40	0.69
CH0528751586	VZ Holding nom.	3'532	CHF	139.40	492'360.80	2.65
Sociétés Financières					2'169'166.40	11.67
CH0024590272	Also Holding nom.	1'135	CHF	230.00	261'050.00	1.40
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'810	CHF	81.60	229'296.00	1.23
Technologie					490'346.00	2.63
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					281'390.92	1.51
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					18'262'281.49	98.20
Autres actifs					53'657.25	0.29
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					18'597'329.66	100.00
Autres engagements					-21'644.50	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					18'575'685.16	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
CH0002178181	Stadler Rail nom.	267	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	23	320
CH0006372897	Interroll Holding nom.	7	0
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	300	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	9	0
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	129	957
CH0011029946	Inficon Holding nom.	14	34
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	47	101
CH0012829898	Emmi nom.	10	23
CH0013396012	SKAN Group nom.	193	490
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	26	0
CH0014786500	Valiant Holding nom.	277	0
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	72	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	57	0
CH0024590272	Also Holding nom.	36	73
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	6	32
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	26	0
CH0030170408	Geberit nom.	21	0
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	60	0
CH0030486770	Daetwyler Holding	30	718
CH0043238366	Aryzta nom.	4'888	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	50	248
CH0110240600	Arbonia nom.	309	1'561
CH0111677362	Orior nom.	109	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	286	0
CH0189396655	Glarner KB nom.	251	0
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	137	0
CH0239229302	SFS Group nom.	100	0
CH0256379097	Molecular Partners nom.	157	0
CH0311864901	VAT Group nom.	125	235
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	702	98
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	6'985	0
CH0360674466	Galenica nom.	356	0
CH0360826991	Comet Holding	51	0
CH0406705126	Sensirion Holding	46	0
CH0418792922	Sika	36	0
CH0435377954	SIG Group nom.	2'091	0

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)
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	295	279
CH0468525222	Medacta Group nom.	85	0
CH0516131684	EPIC Suisse	36	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	173	0
CH0582581713	Dottikon Es Holding	55	0
CH1101098163	Belimo Holding	73	0
CH1107979838	R&S Group Holding	13'860	0
CH1110425654	Montana Aerospace	651	2'019
CH1169151003	Georg Fischer	534	308
CH1169360919	Accelleron Industries	630	898
CH1175448666	Straumann Holding	506	143
CH1176493729	Bachem Holding nom.	140	780
CH1243598427	Sandoz Group	2'185	538
CH1335392721	Galderma Group	3'934	241

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000KTM102	Pierer Mobility	585	4'628
CH0011339204	Ascom Holding nom.	1'369	15'524
CH0012100191	Tecan Group nom.	28	1'015
CH0022427626	Lem Holding nom.	0	127
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	0	379
CH0420462266	Klingelberg	0	2'285

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

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

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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 31 oct.
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.10)	%	27.27	-32.60	5.92	6.32
– Classe I (lancée le 08.10.10)	%	27.91	-32.27	6.46	6.76
Performance de l'indice de référence :					
SPI Extra®	%	22.19	-24.02	6.53	4.94

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.