

UBAM (CH) - High Grade CHF Income

Rapport semestriel au 31 octobre 2023

Table des matières

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

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

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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 30 avril 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.23	01.05.22	01.05.21
			31.10.23	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	207'683'431.39	292'513'838.54	318'840'703.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	10'550'353.15	13'613'751.79	16'241'319.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	91.85	94.92	98.21
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.41%	0.41%	0.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	77'764'042.87	109'830'766.25	124'080'599.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	92.62	95.80	98.97
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe P	CHF	92'552'049.06	140'817'974.41	150'740'161.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	93.15	96.04	99.22
Total Expense Ratio (TER)	classe P		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U	CHF	26'816'986.31	28'251'346.09	27'778'622.77
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U	CHF	91.38	94.47	97.60
Total Expense Ratio (TER)	classe U		0.26%	0.26%	0.26%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.10.23	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	129'630'389.04	154'216'247.71
à terme	48'585'000.00	50'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	7'715'984.12	6'144'540.95
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	21'601'983.49	77'657'649.44
Instruments financiers dérivés	-862'460.32	3'028'362.14
Autres actifs	1'059'280.27	1'922'120.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	207'730'176.60	292'968'920.43
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-347.65	-393'293.52
Autres engagements	-46'397.56	-61'788.37
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	207'683'431.39	292'513'838.54

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		143'417	165'367
Parts émises		16'150	12'712
Parts rachetées		-44'702	-34'662
Position à la fin de la période comptable		114'865	143'417

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		1'146'444	1'253'684
Parts émises		2'927	41'845
Parts rachetées		-309'782	-149'085
Position à la fin de la période comptable		839'589	1'146'444

Evolution du nombre de parts de la classe P	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		1'466'217	1'519'235
Parts émises		10	58
Parts rachetées		-472'684	-53'076
Position à la fin de la période comptable		993'543	1'466'217

Evolution du nombre de parts de la classe U	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		299'051	284'624
Parts émises		17'628	41'227
Parts rachetées		-23'212	-26'800
Position à la fin de la période comptable		293'467	299'051

Variation de la fortune nette du fonds	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		292'513'838.54	318'840'703.33
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-440'208.50	0.00
Solde des mouvements de parts		-75'625'878.88	-16'010'811.12
Résultat total		-8'764'319.77	-10'316'053.67
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		207'683'431.39	292'513'838.54

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		805'390.80	564'956.65
à terme		437'458.08	39'750.00
Intérêts négatifs		0.00	-403'775.78
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		748'046.16	1'555'700.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		10'694.23	-2'480.61
Total des revenus		2'001'589.27	1'754'151.24
Charges			
Intérêts passifs		-113'270.74	-63'300.58
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-348'641.04	-774'797.66
Autres charges		-9'691.18	-20'555.50
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-344'814.30	-1'857.42
Total des charges		-816'417.26	-860'511.16
Résultat net		1'185'172.01	893'640.08
Gains et pertes de capital réalisés		-9'498'256.07	-17'698'899.13
Résultat réalisé		-8'313'084.06	-16'805'259.05
Gains et pertes de capital non réalisés		-451'235.71	6'489'205.38
Résultat total		-8'764'319.77	-10'316'053.67

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					21'601'983.49	10.40
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	1'900'000	EUR	94.22 %	1'722'063.65	0.83
Canada					1'722'063.65	0.83
CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	1'400'000	EUR	91.40 %	1'230'911.22	0.59
Suisse					1'230'911.22	0.59
DE0001102333	1 3/4 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	99.418 %	19'127.03	0.01
DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	98.8915 %	19'025.73	0.01
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	97.949 %	18'844.41	0.01
DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	96.504 %	18'566.41	0.01
DE0001102382	1 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	96.467 %	18'559.28	0.01
DE0001134922	6 1/4 % Deutschland 94-24	20'000	EUR	100.388 %	19'313.64	0.00
Allemagne					113'436.50	0.05
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	1'000'000	EUR	100.59 %	967'625.50	0.47
Espagne					967'625.50	0.47
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	2'200'000	EUR	89.06 %	1'884'767.87	0.91
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	1'300'000	EUR	95.10 %	1'189'258.78	0.57
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	1'000'000	EUR	99.18 %	954'062.01	0.46
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	500'000	EUR	98.29 %	472'750.33	0.23
France					4'500'838.99	2.17
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	1'400'000	EUR	91.36 %	1'230'372.53	0.59
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	1'850'000	EUR	95.01 %	1'690'805.09	0.81
Grande-Bretagne					2'921'177.62	1.40
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	1'250'000	EUR	101.13 %	1'216'025.04	0.59
Italie					1'216'025.04	0.59
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30 Series 288	1'300'000	EUR	98.306 %	1'229'350.94	0.59
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	1'000'000	EUR	100.885 %	970'463.26	0.47
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-33 Series 245 var	900'000	EUR	102.76 %	889'649.83	0.43
Pays-Bas					3'089'464.03	1.49
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	2'150'000	EUR	99.32 %	2'054'128.79	0.99
Suède					2'054'128.79	0.99

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	1'000'000	EUR	97.945 %	942'181.92	0.45
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	1'250'000	EUR	98.64 %	1'186'084.35	0.57
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 var	1'700'000	EUR	101.39 %	1'658'045.88	0.80
Etats-Unis					3'786'312.15	1.82

Instruments financiers dérivés **-387'385.33 -0.19**

CBOT.TN01223	US T-NOTES 10 Y	1	USD	106.17188	-3'412.69	0.00
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	1	USD	101.21094	-626.91	0.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	1'134	USD	104.47656	-1'675'795.96	-0.81
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	1	USD	108.82813	-5'360.77	0.00
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	200	EUR	105.175	-35'399.76	-0.02
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	601	EUR	116.29	-371'741.98	-0.18
Futures					-2'092'338.07	-1.01

SPV00AU2	CDXNAIGS41V1	100'000'000	USD	0.911	829'055.55	0.40
SPV00AU2-C	CDXNAIGS41V1-CITI	105'650'000	USD	0.911	875'897.19	0.42
Dérivés de crédit					1'704'952.74	0.82

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Instruments financiers dérivés **-475'074.99 -0.23**

DAT029892	30.01.24	8'002'158.3	CHF	1.00	8'002'158.30	3.85
DAT029892	30.01.24	-9'000'000	USD	0.90087	-8'107'794.58	-3.90
DAT029894	30.01.24	23'537'175	CHF	1.00	23'537'175.00	11.33
DAT029894	30.01.24	-25'000'000	EUR	0.95626	-23'906'613.71	-11.51
Opérations à terme sur devises					-475'074.99	-0.23

Inventaire résumé Valeur vénale en %

Avoirs en banque à vue	129'630'389.04	62.41
Avoirs en banque à terme	48'585'000.00	23.39
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	7'715'984.12	3.71
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	21'601'983.49	10.40
Instruments financiers dérivés	-862'460.32	-0.42
Autres actifs	1'059'280.27	0.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	207'730'176.60	100.00
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-347.65	
Autres engagements	-46'397.56	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	207'683'431.39	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96195
	USD	1 = CHF 0.91005

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	201%	416'760'860.48
Engagement total net résultant de dérivés	99%	206'249'160.62
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 22-30 var	0	1'400'000
DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	20'000	0
DE0001102382	1 % Deutschland 15-25	20'000	0
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	0	2'200'000
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	0	1'400'000
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	0	2'500'000
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	0	2'100'000
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	0	1'800'000
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	0	1'400'000
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	0	1'900'000
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	0	2'500'000
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	0	1'400'000
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30 Series 288	0	1'300'000
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	0	1'500'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	0	1'300'000
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 var	0	1'700'000
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	0	3'100'000
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	0	2'000'000
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-33 Series 245 var	0	1'000'000

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

BE0002875566	3 % KBC Groupe 22-30 NT	0	2'400'000
DE0001102317	1 1/2 % Deutschland 13-23	0	20'000
DE0001102325	2 % Deutschland 13-23	0	20'000
FR0013398229	3.25 % ENGIE 19 var	0	1'700'000
XS1115498260	5 % ORANGE 14 NT var	0	2'000'000
XS1205618470	3 % Vattenfall 15-77 var	0	1'800'000
XS2035564629	1 5/8 % NBW Energie Baden-Wuerttemberg 19-79 var	0	900'000
XS2082429890	1 3/8 % Telia Company 20-81 var	0	2'000'000
XS2193661324	3 1/4 % BP Capital Markets 2020 var	0	1'700'000
XS2195190520	3 1/8 % S SE 2020 var	0	1'900'000
XS2196328608	1 7/8 % ENBW Energie Baden-Wuerttemberg 20-80 var	0	900'000
XS2228373671	2 1/4 % Enel var	0	1'200'000
XS2242929532	2 5/8 % ENI 20 var	0	2'000'000
XS2244941063	1.874 % Iberdrola International 20 var	0	1'800'000
XS2290960520	1 5/8 % TotalEnergies Series NC7 2021 var	0	1'800'000

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)
XS2312744217	1 3/8 % Enel 21 var	0	950'000
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	0	2'300'000
XS2551280436	3 3/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	0	3'350'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029892		30.01.24	0.88913	CHF	8'002'158.30	USD	9'000'000.00
DAT029894		30.01.24	0.94149	CHF	23'537'175.00	EUR	25'000'000.00

Dérivés de crédit

SPV00AU2	CDXNAIGS41V1	20.12.28			100'000'000.00		
SPV00AU2-C	CDXNAIGS41V1-CITI	20.12.28			165'750'000.00		60'100'000.00

Futures

CBOT.TN01223	US T-NOTES 10 Y	31.12.23			1.00		
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	31.12.23			1.00		
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	31.12.23			1'577.00		443.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			1.00		
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	31.12.23			267.00		67.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	31.12.23			797.00		196.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029102		28.07.23	0.98028	CHF	784'222.08	EUR	800'000.00
DAT029221		28.07.23	1.11348	USD	1'400'000.00	CHF	1'257'320.40
DAT029256		28.07.23	1.02867	EUR	18'500'000.00	CHF	17'984'405.00
DAT029268		28.07.23	1.02831	EUR	600'000.00	CHF	583'483.20
DAT029269		28.07.23	1.10566	USD	550'000.00	CHF	497'442.55
DAT029375		28.07.23	0.89775	CHF	987'520.60	USD	1'100'000.00
DAT029411		28.07.23	1.11589	USD	600'000.00	CHF	537'687.60
DAT029412		28.07.23	1.02638	EUR	450'000.00	CHF	438'433.20
DAT029413		28.07.23	1.02688	EUR	31'500'000.00	CHF	30'675'550.50
DAT029427		28.07.23	1.02585	EUR	850'000.00	CHF	828'584.25
DAT029431		28.07.23	0.88178	CHF	969'952.50	USD	1'100'000.00

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
DAT029454		28.07.23	0.86183	CHF	1'508'193.75	USD	1'750'000.00
DAT029455		28.07.23	0.96335	CHF	481'674.50	EUR	500'000.00
DAT029465		28.07.23	0.96521	CHF	1'447'819.50	EUR	1'500'000.00
DAT029481		28.07.23	0.96257	CHF	654'544.88	EUR	680'000.00
DAT029507		30.10.23	0.94850	CHF	31'680'000.20	EUR	33'400'000.00
DAT029508		30.10.23	0.85302	CHF	7'677'135.00	USD	9'000'000.00
DAT029546		30.10.23	0.86907	CHF	434'537.00	USD	500'000.00
DAT029554		30.10.23	0.87158	CHF	610'108.80	USD	700'000.00
DAT029576		30.10.23	1.04744	EUR	1'700'000.00	CHF	1'623'000.20
DAT029663		30.10.23	1.04793	EUR	1'000'000.00	CHF	954'260.00
DAT029793		30.10.23	1.04009	EUR	4'400'000.00	CHF	4'230'402.00
DAT029843		30.10.23	1.05186	EUR	650'000.00	CHF	617'953.70

Dérivés de crédit

SPJ00E4S	CDXNAIGS40V1	20.06.28			61'900'000.00		86'400'000.00
SPJ00E4S-C	CDXNAIGS40V1-CITI	20.06.28			62'600'000.00		270'050'000.00

Futures

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.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.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23					1'514.00
CBOT.TN50923	US T-NOTES 5 Y	30.09.23			1'566.00		1'566.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23					1.00
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			1.00		1.00
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			475.00		475.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23					161.00
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			167.00		167.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			98.00		206.00
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			811.00		811.00

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 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

		2020	2021	2022	2023 au 31 oct.
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.07.15)	%	3.15	-1.66	-10.13	-1.55
– Classe I (lancée le 30.06.15)	%	3.31	-1.51	-10.00	-1.42
– Classe P (lancée le 30.06.15)	%	3.30	-1.51	-9.99	-1.43
– Classe U (lancée le 14.09.16)	%	3.31	-1.51	-10.00	-1.42

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) - High Grade CHF Income Plus

Rapport semestriel au 31 octobre 2023

Table des matières

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

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

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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 30 avril 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.23	01.05.22	01.05.21
			31.10.23	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	13'318'948.31	17'222'754.34	19'480'938.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A+	CHF	1'019'356.01	1'140'964.87	904'664.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A+	CHF	88.68	91.63	94.63
Total Expense Ratio (TER)	classe A+		0.42%	0.43%	0.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	8'687'056.53	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	89.03	91.97	94.93
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.37%	0.38%	0.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I+	CHF	103'813.95	107'306.92	97'530.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I+	CHF	88.58	91.56	94.41
Total Expense Ratio (TER)	classe I+		0.27%	0.28%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U+	CHF	3'508'721.82	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	89.24	92.24	95.12
Total Expense Ratio (TER)	classe U+		0.27%	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)	31.10.23	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	9'524'555.43	11'085'371.07
à terme	2'000'000.00	1'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	680'918.14	617'415.21
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'233'200.15	4'413'866.78
Instruments financiers dérivés	-95'172.77	187'476.34
Autres actifs	66'257.24	105'184.71
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	13'409'758.19	17'409'314.11
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-87'102.82	-181'873.20
Autres engagements	-3'707.06	-4'686.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	13'318'948.31	17'222'754.34

Evolution du nombre de parts de la classe A+	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		12'452	9'560
Parts émises		1'088	2'892
Parts rachetées		-2'045	0
Position à la fin de la période comptable		11'495	12'452

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		131'986	143'678
Parts émises		1'068	18'692
Parts rachetées		-35'481	-30'384
Position à la fin de la période comptable		97'573	131'986

Evolution du nombre de parts de la classe I+	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	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
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		41'582	50'869
Parts émises		8'570	9'526
Parts rachetées		-10'835	-18'813
Position à la fin de la période comptable		39'317	41'582

Variation de la fortune nette du fonds	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		17'222'754.34	19'480'938.06
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-13'635.00	0.00
Solde des mouvements de parts		-3'368'653.80	-1'659'380.27
Résultat total		-521'517.23	-598'803.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		13'318'948.31	17'222'754.34

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		48'001.06	31'492.81
à terme		11'286.38	33.33
Intérêts négatifs		0.00	-28'493.14
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		42'645.75	85'963.55
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'953.54	-4'681.56
Total des revenus		103'886.73	84'314.99
Charges			
Intérêts passifs		-5'270.93	-3'720.25
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-25'954.35	-57'767.97
Autres charges		-720.04	-5'204.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-14'023.44	4'143.88
Total des charges		-45'968.76	-62'549.30
Résultat net		57'917.97	21'765.69
Gains et pertes de capital réalisés		-460'493.58	-1'004'039.05
Résultat réalisé		-402'575.61	-982'273.36
Gains et pertes de capital non réalisés		-118'941.62	383'469.91
Résultat total		-521'517.23	-598'803.45

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					1'233'200.15	9.20
BE0002875566	3 % KBC Groupe 22-30 NT	100'000	EUR	92.205 %	88'696.60	0.66
Belgique					88'696.60	0.66
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	100'000	EUR	94.22 %	90'634.93	0.68
Canada					90'634.93	0.68
DE0001102333	1 3/4 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	99.418 %	19'127.03	0.14
DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	98.8915 %	19'025.73	0.14
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	97.949 %	18'844.41	0.14
DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	96.504 %	18'566.41	0.14
DE0001102382	1 % Deutschland 15-25	20'000	EUR	96.467 %	18'559.28	0.14
DE0001134922	6 1/4 % Deutschland 94-24	20'000	EUR	100.388 %	19'313.64	0.15
Allemagne					113'436.50	0.85
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	100'000	EUR	100.59 %	96'762.55	0.72
Espagne					96'762.55	0.72
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	100'000	EUR	89.06 %	85'671.26	0.64
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	100'000	EUR	95.10 %	91'481.44	0.68
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	100'000	EUR	99.18 %	95'406.20	0.71
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	100'000	EUR	98.29 %	94'550.06	0.71
France					367'108.96	2.74
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	100'000	EUR	95.01 %	91'394.87	0.68
Grande-Bretagne					91'394.87	0.68
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30 Series 288	100'000	EUR	98.306 %	94'565.46	0.71
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-33 Series 245 var	100'000	EUR	102.76 %	98'849.98	0.73
Pays-Bas					193'415.44	1.44
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	100'000	EUR	97.945 %	94'218.19	0.70
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 var	100'000	EUR	101.39 %	97'532.11	0.73
Etats-Unis					191'750.30	1.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					-66'116.04	-0.49
CBOT.TN01223	US T-NOTES 10 Y	1	USD	106.17188	-3'412.69	-0.02
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	1	USD	101.21094	-626.91	0.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	70	USD	104.47656	-105'760.88	-0.79
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	1	USD	108.82813	-5'360.77	-0.04
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	12	EUR	105.175	-2'193.25	-0.02
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	38	EUR	116.29	-25'041.84	-0.19
Futures					-142'396.34	-1.06

SPOK0P4N	CDXNAHYS41V1	2'050'000	USD	-0.6662	-12'428.65	-0.09
SPV00AU2	CDXNAIGS41V1	10'700'000	USD	0.911	88'708.95	0.66
Dérivés de crédit					76'280.30	0.57

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Instruments financiers dérivés					-29'056.73	-0.22
DAT029890	30.01.24	577'933.66	CHF	1.00	577'933.66	4.31
DAT029890	30.01.24	-650'000	USD	0.90087	-585'562.94	-4.37
DAT029891	30.01.24	1'365'156.15	CHF	1.00	1'365'156.15	10.18
DAT029891	30.01.24	-1'450'000	EUR	0.95626	-1'386'583.60	-10.34
Opérations à terme sur devises					-29'056.73	-0.22

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	9'524'555.43	71.03
Avoirs en banque à terme	2'000'000.00	14.91
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	680'918.14	5.08
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'233'200.15	9.20
Instruments financiers dérivés	-95'172.77	-0.71
Autres actifs	66'257.24	0.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	13'409'758.19	100.00
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-87'102.82	
Autres engagements	-3'707.06	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	13'318'948.31	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96195
	USD	1 = CHF 0.91005

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	197%	26'178'557.32
Engagement total net résultant de dérivés	95%	12'652'964.17
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
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	0	200'000
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	0	100'000
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	0	150'000
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	0	150'000
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	0	100'000
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 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
FR0013398229	3.25 % 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
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	0	150'000
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	0	150'000
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	0	150'000
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

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

Dérivés de crédit

SPOK0P4N	CDXNAHYS41V1	20.12.28			2'150'000.00		100'000.00
SPV00AU2	CDXNAIGS41V1	20.12.28			12'350'000.00		1'650'000.00

Futures

CBOT.TN01223	US T-NOTES 10 Y	31.12.23			1.00		
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	31.12.23			1.00		
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	31.12.23			87.00		17.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			1.00		
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	31.12.23			17.00		5.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	31.12.23			44.00		6.00

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

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
DAT029651		30.10.23	1.05215	EUR	180'000.00	CHF	171'078.84
DAT029833		30.10.23	1.05186	EUR	40'000.00	CHF	38'027.92

Dérivés de crédit

SPF80GQ2	CDXNAHYS40V1	20.06.28			2'700'000.00		4'600'000.00
SPJ00E4S	CDXNAIGS40V1	20.06.28			6'200'000.00		17'300'000.00

Futures

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.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.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.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23					1.00
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			1.00		1.00
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			52.00		52.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23					10.00
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			10.00		10.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			4.00		12.00
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			47.00		47.00

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 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

		2020	2021	2022	2023 au 31 oct.
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.10.20, liquidée le 17.03.21)	%	0.36	-	-	
– Classe A+ (lancée le 18.05.20)	%	2.24	-1.35	-10.62	-1.58
– Classe I (lancée le 11.05.20)	%	2.50	-1.30	-10.58	-1.54
– Classe I+ (lancée le 15.04.20)	%	1.84	-1.21	-10.52	-1.45
– Classe U+ (lancée le 11.05.20)	%	2.57	-1.21	-10.48	-1.46

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 2023

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	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

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

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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 30 avril 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.23	01.05.22	01.05.21
			31.10.23	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	10'264'583.00	11'438'416.33	12'984'651.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	10'247'233.88	11'418'622.83	12'949'590.43
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	92.96	106.12	116.62
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.90%	0.90%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U	CHF	17'349.12	19'793.50	35'061.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U	CHF	96.38	109.96	120.90
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)**

	31.10.23	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	42'633.11	60'127.34
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	10'251'202.23	11'331'354.18
Autres actifs	0.00	57'814.38
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'293'835.34	11'449'295.90
Autres engagements	-29'252.34	-10'879.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'264'583.00	11'438'416.33

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		107'602	111'044
Parts émises		2'627	0
Parts rachetées		0	-3'442
Position à la fin de la période comptable		110'229	107'602

Evolution du nombre de parts de la classe U	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		180	290
Parts émises		0	80
Parts rachetées		0	-190
Position à la fin de la période comptable		180	180

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	11'438'416.33	12'984'651.45
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-172'451.20	-144'763.20
Solde des mouvements de parts	273'355.67	-361'590.74
Résultat total	-1'274'737.80	-1'039'881.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'264'583.00	11'438'416.33

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		181.99	0.35
Intérêts négatifs		0.00	-108.83
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		53'587.57	275'146.23
Actions gratuites		0.00	13.33
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		683.98	6.29
Total des revenus		54'453.54	275'057.37
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-4.37
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-50'796.35	-100'019.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		0.00	-336.00
Total des charges		-50'796.35	-100'360.14
Résultat net		3'657.19	174'697.23
Gains et pertes de capital réalisés		-23'791.37	-353'406.88
Résultat réalisé		-20'134.18	-178'709.65
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'254'603.62	-861'171.53
Résultat total		-1'274'737.80	-1'039'881.18

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					10'251'202.23	99.59
CH0010645932	Givaudan nom.	57	CHF	3'020.00	172'140.00	1.68
CH0582581713	Dottikon Es Holding	501	CHF	200.00	100'200.00	0.97
Matériaux de Base					272'340.00	2.65
CH0002178181	Stadler Rail nom.	1'313	CHF	30.72	40'335.36	0.39
CH0002432174	Bucher Industries nom.	234	CHF	323.40	75'675.60	0.73
CH0006372897	Interroll Holding nom.	26	CHF	2'385.00	62'010.00	0.60
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	1'050	CHF	43.70	45'885.00	0.45
CH0011029946	Inficon Holding nom.	89	CHF	985.00	87'665.00	0.85
CH0012221716	ABB	18'692	CHF	30.44	568'984.48	5.53
CH0013396012	SKAN Group nom.	920	CHF	68.10	62'652.00	0.61
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	139	CHF	460.00	63'940.00	0.62
CH0030170408	Geberit nom.	402	CHF	421.80	169'563.60	1.65
CH0030486770	Daetwyler Holding	131	CHF	159.80	20'933.80	0.20
CH0239229302	SFS Group nom.	588	CHF	90.40	53'155.20	0.52
CH0311864901	VAT Group nom.	555	CHF	320.70	177'988.50	1.73
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	321	CHF	169.20	54'313.20	0.53
CH0360826991	Comet Holding	353	CHF	178.10	62'869.30	0.61
CH0406705126	Sensirion Holding	266	CHF	68.00	18'088.00	0.18
CH0418792922	Sika	1'514	CHF	216.90	328'386.60	3.19
CH0435377954	SIG Group nom.	4'323	CHF	19.99	86'416.77	0.84
CH0453226893	Aluflexpack nom.	1'437	CHF	9.50	13'651.50	0.13
CH1101098163	Belimo Holding	213	CHF	381.00	81'153.00	0.79
CH1169151003	Georg Fischer	1'213	CHF	46.92	56'913.96	0.55
CH1169360919	Accelleron Industries	7'585	CHF	22.34	169'448.90	1.64
Industries					2'300'029.77	22.34
AT0000KTM102	Pierer Mobility	733	CHF	52.10	38'189.30	0.37
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	16	CHF	10'050.00	160'800.00	1.56
CH0012829898	Emmi nom.	30	CHF	858.00	25'740.00	0.25
CH0038863350	Nestle nom.	16'102	CHF	98.06	1'578'962.12	15.35
CH0043238366	Aryzta nom.	48'838	CHF	1.663	81'217.59	0.79
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'211	CHF	25.55	30'941.05	0.30
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'161	CHF	106.90	231'010.90	2.24
Biens de Consommation					2'146'860.96	20.86
CH0012005267	Novartis nom.	11'608	CHF	84.54	981'340.32	9.53
CH0012032048	Roche Holding bj	5'137	CHF	233.85	1'201'287.45	11.67
CH0012100191	Tecan Group nom.	281	CHF	260.40	73'172.40	0.71

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012549785	Sonova Holding nom.	517	CHF	214.50	110'896.50	1.08
CH0013841017	Lonza Group nom.	731	CHF	316.80	231'580.80	2.25
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	126	CHF	719.50	90'657.00	0.88
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	269	CHF	250.00	67'250.00	0.65
CH0256379097	Molecular Partners nom.	2'160	CHF	3.28	7'084.80	0.07
CH0432492467	Alcon nom.	6'160	CHF	64.82	399'291.20	3.88
CH1175448666	Straumann Holding	698	CHF	106.95	74'651.10	0.73
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'459	CHF	65.60	95'710.40	0.93
CH1243598427	Sandoz Group	5'357	CHF	23.65	126'693.05	1.23
Santé					3'459'615.02	33.61
CH0360674466	Galenica nom.	1'898	CHF	68.55	130'107.90	1.26
Services aux Consommateurs					130'107.90	1.26
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	568	CHF	173.90	98'775.20	0.96
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	867	CHF	430.60	373'330.20	3.63
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	365	CHF	581.80	212'357.00	2.06
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	222	CHF	956.80	212'409.60	2.06
CH0038389992	BB Biotech nom.	1'188	CHF	36.35	43'183.80	0.42
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	1'569	CHF	53.60	84'098.40	0.82
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'815	CHF	99.12	279'022.80	2.71
CH0244767585	UBS Group nom.	24'019	CHF	21.22	509'683.18	4.95
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	494	CHF	121.80	60'169.20	0.59
CH0528751586	VZ Holding nom.	776	CHF	89.20	69'219.20	0.67
Sociétés Financières					1'942'248.58	18.87
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					42'633.11	0.41
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					10'251'202.23	99.59
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					10'293'835.34	100.00
Autres engagements					-29'252.34	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					10'264'583.00	

Cours de change EUR 1 = CHF 0.96195

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000KTM102	Pierer Mobility	12	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	21	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	0	62
CH0011029946	Inficon Holding nom.	30	10
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	0	557
CH0012100191	Tecan Group nom.	0	59
CH0012221716	ABB	336	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7	0
CH0013396012	SKAN Group nom.	2	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	4	166
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	126	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	12	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	269	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	10	145
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	2	0
CH0038863350	Nestle nom.	1'192	0
CH0043238366	Aryzta nom.	48'838	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	27	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'815	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	473	0
CH0239229302	SFS Group nom.	588	0
CH0244767585	UBS Group nom.	0	3'371
CH0311864901	VAT Group nom.	205	128
CH0360674466	Galenica nom.	431	0
CH0360826991	Comet Holding	0	198
CH0406705126	Sensirion Holding	0	241
CH0418792922	Sika	116	46
CH0432492467	Alcon nom.	590	0
CH0435377954	SIG Group nom.	50	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	14	0
CH1169151003	Georg Fischer	0	424
CH1169360919	Accelleron Industries	1'063	0
CH1176493729	Bachem Holding nom.	9	0
CH1243598427	Sandoz Group	5'357	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)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	59
CH0010702154	Komax Holding nom.	0	117
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	0	224
CH1110425654	Montana Aerospace	0	2'557

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

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

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans 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

		2020	2021	2022	2023 au 31 oct.
Performance :					
– Classe I (lancée le 13.11.19)	%	4.90	25.85	-25.85	-3.04
– Classe U (lancée le 23.04.20)	%	11.40	25.84	-25.86	-3.04
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	3.82	23.38	-16.48	-0.86

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.

UBAM (CH) - Swiss Small and Mid Cap Equity

Rapport semestriel au 31 octobre 2023

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	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

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

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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 30 avril 2024.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.23	01.05.22	01.05.21
			31.10.23	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	16'875'865.34	20'861'343.38	24'774'835.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	15'370'954.20	18'976'699.05	22'654'650.36
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	216.79	254.15	270.23
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.40%	1.40%	1.40%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	1'504'911.14	1'884'644.33	2'120'184.64
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	217.85	256.00	271.71
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.90%	0.90%	0.90%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.10.23	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	145'605.61	145'684.08
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	16'737'812.86	20'656'594.06
Autres actifs	12'433.82	92'577.28
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	16'895'852.29	20'894'855.42
Autres engagements	-19'986.95	-33'512.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	16'875'865.34	20'861'343.38

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		74'667	83'836
Parts émises		278	4'093
Parts rachetées		-4'043	-13'262
Position à la fin de la période comptable		70'902	74'667

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		7'362	7'803
Parts émises		0	994
Parts rachetées		-454	-1'435
Position à la fin de la période comptable		6'908	7'362

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	20'861'343.38	24'774'835.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-115'472.10	-6'242.40
Solde des mouvements de parts	-1'024'882.93	-2'294'726.42
Résultat total	-2'845'123.01	-1'612'522.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	16'875'865.34	20'861'343.38

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		307.61	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-585.13
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		175'394.07	401'913.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		220.49	6'930.00
Total des revenus		175'922.17	408'258.00
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-0.07
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-131'908.17	-280'710.48
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-4'077.96	-15'023.33
Total des charges		-135'986.13	-295'733.88
Résultat net		39'936.04	112'524.12
Gains et pertes de capital réalisés		61'249.96	-442'857.77
Résultat réalisé		101'186.00	-330'333.65
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'946'309.01	-1'282'189.15
Résultat total		-2'845'123.01	-1'612'522.80

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						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					16'737'812.86	99.07
CH0582581713	Dottikon Es Holding	744	CHF	200.00	148'800.00	0.88
Matériaux de Base					148'800.00	0.88
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'106	CHF	30.72	187'576.32	1.11
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'072	CHF	323.40	346'684.80	2.05
CH0006372897	Interroll Holding nom.	112	CHF	2'385.00	267'120.00	1.58
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	3'178	CHF	43.70	138'878.60	0.82
CH0011029946	Inficon Holding nom.	275	CHF	985.00	270'875.00	1.60
CH0011607683	Tomos Holding nom.	6'561	CHF	5.68	37'266.48	0.22
CH0013396012	SKAN Group nom.	4'519	CHF	68.10	307'743.90	1.82
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'029	CHF	244.50	496'090.50	2.94
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	438	CHF	460.00	201'480.00	1.19
CH0030170408	Geberit nom.	128	CHF	421.80	53'990.40	0.32
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'175	CHF	159.80	187'765.00	1.11
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'360	CHF	175.40	238'544.00	1.41
CH0110240600	Arbonia nom.	17'282	CHF	7.74	133'762.68	0.79
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'749	CHF	84.80	148'315.20	0.88
CH0239229302	SFS Group nom.	2'129	CHF	90.40	192'461.60	1.14
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	217	CHF	434.00	94'178.00	0.56
CH0311864901	VAT Group nom.	2'316	CHF	320.70	742'741.20	4.40
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'722	CHF	169.20	291'362.40	1.72
CH0360826991	Comet Holding	1'037	CHF	178.10	184'689.70	1.09
CH0406705126	Sensirion Holding	2'032	CHF	68.00	138'176.00	0.82
CH0418792922	Sika	482	CHF	216.90	104'545.80	0.62
CH0420462266	Klingelberg	3'140	CHF	16.15	50'711.00	0.30
CH0435377954	SIG Group nom.	31'768	CHF	19.99	635'042.32	3.76
CH0453226893	Aluflexpack nom.	4'880	CHF	9.50	46'360.00	0.27
CH1101098163	Belimo Holding	1'222	CHF	381.00	465'582.00	2.76
CH1110425654	Montana Aerospace	8'967	CHF	10.92	97'919.64	0.58
CH1169151003	Georg Fischer	8'012	CHF	46.92	375'923.04	2.23
CH1169360919	Accelleron Industries	13'352	CHF	22.34	298'283.68	1.77
Industries					6'734'069.26	39.86
AT0000KTM102	Pierer Mobility	4'014	CHF	52.10	209'129.40	1.24
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	151	CHF	1'375.00	207'625.00	1.23
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	162	CHF	10'050.00	1'628'100.00	9.64
CH0012255151	The Swatch Group	1'103	CHF	232.20	256'116.60	1.52
CH0012829898	Emmi nom.	312	CHF	858.00	267'696.00	1.58
CH0043238366	Aryzta nom.	115'845	CHF	1.663	192'650.24	1.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0111677362	Orior nom.	2'282	CHF	74.20	169'324.40	1.00
CH0126639464	Calida Holding nom.	3'584	CHF	25.55	91'571.20	0.54
Biens de Consommation					3'022'212.84	17.89
CH0012032113	Roche Holding nom.	785	CHF	247.20	194'052.00	1.15
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'302	CHF	260.40	339'040.80	2.01
CH0012549785	Sonova Holding nom.	311	CHF	214.50	66'709.50	0.39
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	566	CHF	158.40	89'654.40	0.53
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	423	CHF	719.50	304'348.50	1.80
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	1'093	CHF	250.00	273'250.00	1.62
CH0256379097	Molecular Partners nom.	7'320	CHF	3.28	24'009.60	0.14
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'371	CHF	104.20	142'858.20	0.85
CH1175448666	Straumann Holding	5'201	CHF	106.95	556'246.95	3.29
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'953	CHF	65.60	324'916.80	1.92
CH1243598427	Sandoz Group	27'205	CHF	23.65	643'398.25	3.81
Santé					2'958'485.00	17.51
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	1'002	CHF	154.20	154'508.40	0.91
CH0360674466	Galenica nom.	4'640	CHF	68.55	318'072.00	1.88
Services aux Consommateurs					472'580.40	2.79
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'487	CHF	173.90	432'489.30	2.56
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'669	CHF	99.00	363'231.00	2.15
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	121	CHF	956.80	115'772.80	0.68
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	15'811	CHF	53.60	847'469.60	5.02
CH0189396655	Glamer KB nom.	4'559	CHF	22.70	103'489.30	0.61
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'998	CHF	121.80	486'956.40	2.88
CH0516131684	EPIC Suisse	1'573	CHF	64.00	100'672.00	0.60
CH0528751586	VZ Holding nom.	3'235	CHF	89.20	288'562.00	1.71
Sociétés Financières					2'738'642.40	16.21
CH0011339204	Ascom Holding nom.	15'416	CHF	9.41	145'064.56	0.86
CH0024590272	Also Holding nom.	1'475	CHF	231.00	340'725.00	2.02
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'854	CHF	62.10	177'233.40	1.05
Technologie					663'022.96	3.93
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					145'605.61	0.86
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					16'737'812.86	99.07
Autres actifs					12'433.82	0.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					16'895'852.29	100.00
Autres engagements					-19'986.95	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					16'875'865.34	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000KTM102	Pierer Mobility	68	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	96	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	0	155
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	0	1'276
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	194
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	1	0
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	0	456
CH0011029946	Inficon Holding nom.	0	131
CH0011339204	Ascom Holding nom.	259	2'536
CH0011607683	Tornos Holding nom.	0	56
CH0012032113	Roche Holding nom.	0	7
CH0012100191	Tecan Group nom.	0	65
CH0012255151	The Swatch Group	16	152
CH0012549785	Sonova Holding nom.	5	382
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	0	5
CH0013396012	SKAN Group nom.	11	38
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	0	61
CH0014786500	Valiant Holding nom.	129	31
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	0	8
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	4	9
CH0024590272	Also Holding nom.	0	12
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	5	61
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	0	572
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	7	32
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	0	24
CH0030486770	Daetwyler Holding	0	92
CH0043238366	Aryzta nom.	115'845	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	15	11
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	0	412
CH0111677362	Orior nom.	49	19
CH0126639464	Calida Holding nom.	80	0
CH0189396655	Glarner KB nom.	125	39
CH0239229302	SFS Group nom.	2'147	18
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	3	0
CH0256379097	Molecular Partners nom.	0	64
CH0311864901	VAT Group nom.	33	401
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'122	11
CH0360674466	Galenica nom.	119	520

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0360826991	Comet Holding	0	603
CH0406705126	Sensirion Holding	0	1'292
CH0418792922	Sika	0	89
CH0420462266	KlingelInberg	0	27
CH0435377954	SIG Group nom.	397	1'152
CH0453226893	Aluflexpack nom.	0	41
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	177	0
CH0468525222	Medacta Group nom.	5	11
CH0516131684	EPIC Suisse	71	0
CH0582581713	Dottikon Es Holding	0	257
CH1101098163	Belimo Holding	0	48
CH1169151003	Georg Fischer	0	703
CH1169360919	Accelleron Industries	283	118
CH1175448666	Straumann Holding	311	44
CH1176493729	Bachem Holding nom.	35	698
CH1243598427	Sandoz Group	27'205	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0010702154	Komax Holding nom.	0	359
CH0012410517	Baloise Holding nom.	0	3'104
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	0	664'898

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 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

		2020	2021	2022	2023 au 31 oct.
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.10)	%	8.67	27.27	-32.60	-4.03
– Classe I (lancée le 08.10.10)	%	9.22	27.91	-32.27	-3.63
Performance de l'indice de référence : SPI Extra®	%	8.07	22.19	-24.02	-1.77

Notes

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

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