

# UBAM (CH) - Gold +

## Rapport annuel au 30 avril 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	10
Notes aux états financiers .....	17
Rapport de performance .....	19
Rapport abrégé de la société d'audit .....	20



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

[www.ubp.ch](http://www.ubp.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

Rapport annuel au 30.04.23	
UBAM (CH) - Gold +	
Numéro de valeur classe (CHF) AH :	11 798 313
Numéro de valeur classe (EUR) AH :	11 798 341
Numéro de valeur classe (USD) A :	11 798 355
Numéro de valeur classe (CHF) IH :	11 798 333
Numéro de valeur classe (USD) I :	11 798 362
Unité de compte du fonds :	USD
Page	2

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

## Information aux investisseurs

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 juillet 2022, avec entrée en vigueur au 15 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 15 juillet 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### 3) Dissolution et liquidation du compartiment

En accord avec le promoteur du fonds, la direction du fonds a décidé de dénoncer sans délai le contrat de fonds, conformément au § 26 chiffre 2 du contrat de fonds. En conséquence, le compartiment a été dissous avec effet immédiat le 31 juillet 2023 selon publication du même jour dans l'organe prévu à cet effet (plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)) et est entré en liquidation. Aucune part n'a plus pu être émise ni rachetée (Art. 97 al. 1 LPCC) à compter de cette date, ce pour toutes les classes de parts ouvertes, soit celles dénommées (CHF) AH, (CHF) IH, (EUR) AH, (USD) A et (USD) I.

Les dernières valeurs nettes d'inventaire publiées ont été celles du 28 juillet 2023.

Un premier acompte de liquidation (remboursement de capital non soumis à l'impôt anticipé) a été versé le 2 août 2023 (date d'exécution) pour le 4 août 2023 (date de paiement) selon publication du 3 août 2023, soit :

Classes de parts	Codes ISIN	Coupon No	Monnaie	Montant brut/net
(CHF) AH	CH0117983137	2	CHF	82.00
(CHF) IH	CH0117983335	1	CHF	87.80
(EUR) AH	CH0117983418	2	EUR	89.50
(USD) A	CH0117983558	2	USD	111.70
(USD) I	CH0117983624	2	USD	119.80

Le remboursement final des parts sera subordonné aux approbations de l'Administration fédérale des contributions AFC, d'une part, et de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, d'autre part.

## Utilisation du revenu net au 30 avril 2023

Date Ex VNI : 16/08/2023

Date de paiement : 18/08/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe (CHF) AH	Non	1	CHF	0.05	0.0175	0.0325	0.0325
Classe (EUR) AH	Non	1	EUR	0.05	0.0175	0.0325	0.0325
Classe (USD) A	Non	1	USD	0.05	0.0175	0.0325	0.0325
Classe (CHF) IH	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe (USD) I	Non	1	USD	0.30	0.105	0.195	0.195

Rapport annuel au 30.04.23

UBAM (CH) - Gold +

Numéro de valeur classe (CHF) AH : 11 798 313

Numéro de valeur classe (EUR) AH : 11 798 341

Numéro de valeur classe (USD) A : 11 798 355

Numéro de valeur classe (CHF) IH : 11 798 333

Numéro de valeur classe (USD) I : 11 798 362

Unité de compte du fonds : USD

Page 5

---

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.22	01.05.21	01.05.20
			30.04.23	30.04.22	30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	16'685'749.19	40'452'290.28	40'012'807.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) AH	CHF	1'388'393.87	1'483'769.17	1'810'426.76
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) AH	CHF	93.27	96.62	92.32
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (CHF) AH		1.50%	1.50%	1.49%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (CHF) AH		1.50%	1.50%	1.49%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) AH	EUR	1'871'412.42	2'063'106.02	2'936'570.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) AH	EUR	101.27	103.92	98.83
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (EUR) AH		1.50%	1.50%	1.49%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (EUR) AH		1.50%	1.50%	1.49%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	12'391'581.01	14'046'175.62	18'956'825.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	125.50	124.54	117.19
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (USD) A		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (USD) A		1.50%	1.50%	1.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) IH	CHF	192'894.81	726'573.39	1'131'914.58
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) IH	CHF	99.64	102.39	97.05
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (CHF) IH		0.70%	0.70%	0.93%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (CHF) IH		0.70%	0.70%	0.93%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) I	USD	467'198.39	21'955'200.60	14'278'663.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) I	USD	134.33	132.27	123.47
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (USD) I		0.77%	0.69%	0.99%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (USD) I		0.77%	0.69%	0.99%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	2'235'029.41	2'143'436.74
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	161'873.91	469'689.14
Métaux précieux	14'236'225.12	38'137'680.64
Instruments financiers dérivés	68'935.42	-262'080.59
Autres actifs	4'005.36	0.00
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>16'706'069.22</b>	<b>40'488'725.93</b>
Autres engagements	-20'320.03	-36'435.65
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>16'685'749.19</b>	<b>40'452'290.28</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) AH</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		15'357	19'611
Parts rachetées		-472	-4'254
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>14'885</b>	<b>15'357</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) AH</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		19'853	29'713
Parts émises		650	300
Parts rachetées		-2'024	-10'160
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>18'479</b>	<b>19'853</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		112'782	161'766
Parts émises		897	0
Parts rachetées		-14'945	-48'984
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>98'734</b>	<b>112'782</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) IH</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		7'096	11'663
Parts rachetées		-5'160	-4'567
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'936</b>	<b>7'096</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (USD) I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		165'983	115'645
Parts émises		0	139'000
Parts rachetées		-162'505	-88'662
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'478</b>	<b>165'983</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	40'452'290.28	40'012'807.17
Solde des mouvements de parts	-22'955'680.69	-2'341'393.62
Résultat total	-810'860.40	2'780'876.73
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>16'685'749.19</b>	<b>40'452'290.28</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.22	01.05.21
		30.04.23	30.04.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		14'036.34	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-622.60	-91'773.96
<b>Total des revenus</b>		<b>13'413.74</b>	<b>-91'773.96</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-68.14	-1.56
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-263'047.05	-452'564.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		36'076.20	126'620.19
<b>Total des charges</b>		<b>-227'038.99</b>	<b>-325'945.57</b>
<b>Résultat net</b>		<b>-213'625.25</b>	<b>-417'719.53</b>
Gains et pertes de capital réalisés		1'746'682.90	2'105'230.00
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1'533'057.65</b>	<b>1'687'510.47</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'343'918.05	1'093'366.26
<b>Résultat total</b>		<b>-810'860.40</b>	<b>2'780'876.73</b>



	Période comptable			
		01.05.22		01.05.21
		30.04.23		30.04.22
<b>Utilisation du résultat de la classe (CHF) AH</b>				
Résultat net	CHF	-18'649.88	CHF	-21'914.38
Report de l'année précédente	CHF	1'043.38	CHF	1'043.38
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	CHF	-17'606.50	CHF	-20'871.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	744.25	CHF	0.00
Report à compte nouveau	CHF	299.13	CHF	1'043.38
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	CHF	-18'649.88	CHF	-21'914.38
<b>Total</b>	CHF	-17'606.50	CHF	-20'871.00

	Période comptable			
		01.05.22		01.05.21
		30.04.23		30.04.22
<b>Utilisation du résultat de la classe (EUR) AH</b>				
Résultat net	EUR	-25'090.48	EUR	-30'673.95
Report de l'année précédente	EUR	1'492.32	EUR	1'492.32
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	EUR	-23'598.16	EUR	-29'181.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	923.95	EUR	0.00
Report à compte nouveau	EUR	568.37	EUR	1'492.32
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	EUR	-25'090.48	EUR	-30'673.95
<b>Total</b>	EUR	-23'598.16	EUR	-29'181.63

	Période comptable			
		01.05.22		01.05.21
		30.04.23		30.04.22
<b>Utilisation du résultat de la classe (USD) A</b>				
Résultat net	USD	-163'041.80	USD	-205'659.71
Report de l'année précédente	USD	6'374.57	USD	6'374.57
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	USD	-156'667.23	USD	-199'285.14
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	4'936.70	USD	0.00
Report à compte nouveau	USD	1'437.87	USD	6'374.57
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	USD	-163'041.80	USD	-205'659.71
<b>Total</b>	USD	-156'667.23	USD	-199'285.14

	Période comptable			
		01.05.22		01.05.21
		30.04.23		30.04.22
<b>Utilisation du résultat de la classe (CHF) IH</b>				
Résultat net	CHF	-1'118.50	CHF	-4'933.98
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	CHF	-1'118.50	CHF	-4'933.98
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	CHF	-1'118.50	CHF	-4'933.98
<b>Total</b>	CHF	-1'118.50	CHF	-4'933.98

	Période comptable			
		01.05.22		01.05.21
		30.04.23		30.04.22
<b>Utilisation du résultat de la classe (USD) I</b>				
Résultat net	USD	-3'691.49	USD	-147'558.55
Report de l'année précédente	USD	1'067.40	USD	1'067.40
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	USD	-2'624.09	USD	-146'491.15
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	1'043.40	USD	0.00
Report à compte nouveau	USD	24.00	USD	1'067.40
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	USD	-3'691.49	USD	-147'558.55
<b>Total</b>	USD	-2'624.09	USD	-146'491.15

## 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

<b>Métaux précieux</b>					<b>14'236'225.12</b>	<b>85.22</b>
------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

GOLD	Or 1 oz	7'180.76473	USD	1'982.55	14'236'225.12	85.22
------	---------	-------------	-----	----------	---------------	-------

<b>Or physique</b>					<b>14'236'225.12</b>	<b>85.22</b>
--------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-41'490.00</b>	<b>-0.24</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

GOLD.FUT0623	Or 100 oz juin 23	10	USD	1'995.70	-10'770.00	-0.06
--------------	-------------------	----	-----	----------	------------	-------

<b>Futures</b>					<b>-10'770.00</b>	<b>-0.06</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

GC0723C-1	Call Comex or juillet 23 2120	-8	USD	16.60	-13'280.00	-0.08
-----------	-------------------------------	----	-----	-------	------------	-------

GC0723P-1	Put Comex or juillet 23 1950	-8	USD	21.80	-17'440.00	-0.10
-----------	------------------------------	----	-----	-------	------------	-------

<b>Options</b>					<b>-30'720.00</b>	<b>-0.18</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>110'425.42</b>	<b>0.66</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT028822	30.05.23	1'761'777	EUR	1.00	1'938'171.40	11.60
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	-------

DAT028822	30.05.23	-1'886'324.06	USD	0.90746	-1'883'160.03	-11.27
-----------	----------	---------------	-----	---------	---------------	--------

DAT028823	30.05.23	1'968'042	CHF	1.00	2'200'650.79	13.17
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	-------

DAT028823	30.05.23	-2'143'458.34	USD	0.89128	-2'136'216.17	-12.79
-----------	----------	---------------	-----	---------	---------------	--------

DAT028890	30.05.23	72'113	CHF	1.00	80'636.25	0.48
-----------	----------	--------	-----	------	-----------	------

DAT028890	30.05.23	-79'419.6	USD	0.89128	-79'151.26	-0.47
-----------	----------	-----------	-----	---------	------------	-------

DAT028891	30.05.23	64'928	EUR	1.00	71'428.79	0.43
-----------	----------	--------	-----	------	-----------	------

DAT028891	30.05.23	-69'930.83	USD	0.90746	-69'813.53	-0.42
-----------	----------	------------	-----	---------	------------	-------

DAT028923	30.05.23	42'622	EUR	1.00	46'889.44	0.28
-----------	----------	--------	-----	------	-----------	------

DAT028923	30.05.23	-45'910.27	USD	0.90746	-45'833.26	-0.27
-----------	----------	------------	-----	---------	------------	-------

DAT028924	30.05.23	478'496.44	USD	1.00	478'496.44	2.86
-----------	----------	------------	-----	------	------------	------

DAT028924	30.05.23	-439'187	CHF	1.12198	-492'760.93	-2.95
-----------	----------	----------	-----	---------	-------------	-------

DAT029017	30.05.23	47'825	CHF	1.00	53'477.58	0.32
-----------	----------	--------	-----	------	-----------	------

DAT029017	30.05.23	-53'095.53	USD	0.89128	-52'916.14	-0.32
-----------	----------	------------	-----	---------	------------	-------

DAT029018	30.05.23	49'765	EUR	1.00	54'747.62	0.33
-----------	----------	--------	-----	------	-----------	------

DAT029018	30.05.23	-54'381.5	USD	0.90746	-54'290.28	-0.32
-----------	----------	-----------	-----	---------	------------	-------

DAT029064	30.05.23	67'138.56	USD	1.00	67'138.56	0.40
-----------	----------	-----------	-----	------	-----------	------

DAT029064	30.05.23	-59'699	CHF	1.12198	-66'981.34	-0.40
-----------	----------	---------	-----	---------	------------	-------

DAT029065	30.05.23	42'999.68	USD	1.00	42'999.68	0.26
-----------	----------	-----------	-----	------	-----------	------

DAT029065	30.05.23	-39'101	EUR	1.10197	-43'088.19	-0.26
-----------	----------	---------	-----	---------	------------	-------

<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>110'425.42</b>	<b>0.66</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'235'029.41	13.38
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	161'873.91	0.97
Métaux précieux	14'236'225.12	85.22
Instruments financiers dérivés	68'935.42	0.41
Autres actifs	4'005.36	0.02
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>16'706'069.22</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-20'320.03	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>16'685'749.19</b>	

Cours de change	CHF	1 = USD 1.118193
	EUR	1 = USD 1.100123
	XAU	1 = USD 1'982.55

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	60%	10'088'934.81
Engagement total net résultant de dérivés	19%	3'189'416.03
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- 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

#### Matière physique

GOLD	Or 1 oz	396.397	13'169.42322
------	---------	---------	--------------

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

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT028822		30.05.23	0.93397	EUR	1'761'777.00	USD	1'886'324.06
DAT028823		30.05.23	0.91816	CHF	1'968'042.00	USD	2'143'458.34
DAT028890		30.05.23	0.90800	CHF	72'113.00	USD	79'419.60
DAT028891		30.05.23	0.92846	EUR	64'928.00	USD	69'930.83
DAT028923		30.05.23	0.92838	EUR	42'622.00	USD	45'910.27
DAT028924		30.05.23	1.08951	USD	478'496.44	CHF	439'187.00
DAT029017		30.05.23	0.90073	CHF	47'825.00	USD	53'095.53
DAT029018		30.05.23	0.91511	EUR	49'765.00	USD	54'381.50
DAT029064		30.05.23	1.12462	USD	67'138.56	CHF	59'699.00
DAT029065		30.05.23	1.09971	USD	42'999.68	EUR	39'101.00

#### Futures

GOLD.FUT0623	Or 100 oz	30.06.23			24.00		14.00
--------------	-----------	----------	--	--	-------	--	-------

#### Options

GC0723C-1	Call Comex Or juillet 23 2120	31.07.23					8.00
GC0723P-1	Put Comex Or juillet 23 1950	31.07.23					8.00

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT027684		27.07.22	1.02097	USD	44'051.72	CHF	43'147.00
DAT027685		27.07.22	1.05930	USD	42'359.22	EUR	39'988.00
DAT027706		19.05.22	0.96120	EUR	94'165.00	USD	97'965.69
DAT027707		27.07.22	1.04397	USD	168'869.13	EUR	161'757.00
DAT027708		27.07.22	0.99771	USD	71'859.26	CHF	72'024.00

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
DAT027719		27.07.22	0.92782	EUR	49'905.00	USD	53'787.31
DAT027720		27.07.22	0.95579	CHF	54'955.00	USD	57'496.82
DAT027735		03.06.22	0.93475	EUR	22'231.00	USD	23'782.79
DAT027736		27.07.22	1.07275	USD	23'848.39	EUR	22'231.00
DAT027771		14.06.22	1.06838	USD	21'359.07	EUR	19'992.00
DAT027799		27.07.22	1.00252	USD	50'897.06	CHF	50'769.00
DAT027870		08.07.22	0.96723	CHF	9'067.00	USD	9'374.21
DAT027879		27.07.22	1.02861	USD	68'942.64	CHF	67'025.00
DAT027880		27.07.22	1.01848	USD	78'125.49	EUR	76'708.00
DAT027902		14.07.22	1.00653	USD	23'401.83	EUR	23'250.00
DAT027903		27.07.22	1.01892	USD	44'751.93	CHF	43'921.00
DAT027934		27.07.22	1.00610	USD	58'586.24	EUR	58'231.00
DAT027935		27.07.22	1.02171	USD	46'471.28	CHF	45'484.00
DAT027946		21.07.22	0.97449	CHF	14'558.00	USD	14'939.09
DAT027970		27.07.22	1.02220	USD	1'774'364.40	EUR	1'735'829.00
DAT027971		27.07.22	1.03155	USD	1'983'654.08	CHF	1'922'986.00
DAT027972		27.10.22	0.96233	CHF	1'919'736.00	USD	1'994'891.54
DAT027974		27.10.22	0.97148	EUR	1'749'473.00	USD	1'800'837.53
DAT027991		27.10.22	0.97810	EUR	43'639.00	USD	44'616.12
DAT027992		27.10.22	0.95035	CHF	51'913.00	USD	54'625.02
DAT028030		10.08.22	0.98352	EUR	26'645.00	USD	27'091.50
DAT028033		27.10.22	0.93556	CHF	42'600.00	USD	45'534.13
DAT028067		27.10.22	1.00110	USD	36'359.88	EUR	36'320.00
DAT028068		27.10.22	1.04626	USD	56'260.50	CHF	53'773.00
DAT028110		27.10.22	1.02422	USD	42'816.35	CHF	41'804.00
DAT028112		27.10.22	1.00078	USD	37'390.25	EUR	37'361.00
DAT028154		27.10.22	1.00048	USD	36'548.61	EUR	36'531.00
DAT028155		27.10.22	1.03740	USD	62'717.08	CHF	60'456.00
DAT028223		27.10.22	0.98396	CHF	48'630.00	USD	49'422.99
DAT028224		27.10.22	1.01173	EUR	43'099.00	USD	42'599.31
DAT028247		27.10.22	1.00398	USD	52'350.78	CHF	52'143.00
DAT028248		27.10.22	0.96980	USD	45'500.34	EUR	46'917.00
DAT028288		30.11.22	1.01867	EUR	1'646'491.00	USD	1'616'320.37
DAT028289		27.10.22	0.97921	USD	1'644'170.53	EUR	1'679'082.00
DAT028290		27.10.22	0.99602	USD	1'847'321.10	CHF	1'854'703.00
DAT028291		30.11.22	1.00043	CHF	1'818'280.00	USD	1'817'496.66
DAT028326		02.11.22	1.00343	EUR	40'929.00	USD	40'789.06
DAT028358		30.11.22	0.98876	USD	34'835.07	EUR	35'231.00
DAT028376		30.11.22	0.98789	CHF	41'021.00	USD	41'523.98
DAT028382		30.11.22	0.99538	EUR	34'941.00	USD	35'103.09

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
DAT028393		30.11.22	0.96506	CHF	40'055.00	USD	41'505.32
DAT028413		30.11.22	0.97090	EUR	56'307.00	USD	57'994.91
DAT028444		30.11.22	0.94203	CHF	49'691.00	USD	52'748.68
DAT028487		28.02.23	0.95820	EUR	1'700'871.00	USD	1'775'069.97
DAT028488		28.02.23	0.94069	CHF	1'923'769.00	USD	2'045'070.30
DAT028529		28.02.23	0.94851	EUR	52'417.00	USD	55'262.56
DAT028530		28.02.23	0.93133	CHF	58'853.00	USD	63'192.76
DAT028615		28.02.23	0.93191	EUR	5'572.00	USD	5'979.12
DAT028616		28.02.23	0.91645	CHF	3'283.00	USD	3'582.29
DAT028633		28.02.23	0.93051	CHF	44'206.00	USD	47'507.43
DAT028634		28.02.23	0.94539	EUR	39'415.00	USD	41'691.97
DAT028663		28.02.23	0.92151	CHF	49'090.00	USD	53'271.09
DAT028664		28.02.23	0.92092	EUR	44'632.00	USD	48'464.51
DAT028776		28.02.23	1.08062	USD	47'260.80	CHF	43'735.00
DAT028778		28.02.23	1.06900	USD	40'804.88	EUR	38'171.00
DAT028788		13.02.23	0.92008	CHF	17'944.00	USD	19'502.55
DAT028814		28.02.23	1.06644	USD	46'494.69	EUR	43'598.00
DAT028815		28.02.23	1.07986	USD	72'343.14	CHF	66'993.00
DAT028820		28.02.23	1.06499	USD	1'875'591.72	EUR	1'761'138.00
DAT028821		28.02.23	1.07863	USD	2'123'253.97	CHF	1'968'473.00
DAT028925		23.03.23	0.92512	CHF	487'219.00	USD	526'653.78
DAT028957		30.03.23	0.92695	EUR	9'195.00	USD	9'919.65
DAT029066		25.04.23	0.89255	CHF	25'028.00	USD	28'040.88

**Futures**

GOLD.FUT0223	Or 100 oz	28.02.23			27.00		27.00
GOLD.FUT0423	Or 100 oz	30.04.23			29.00		29.00
GOLD.FUT0622	Or 100 oz	30.06.22					24.00
GOLD.FUT0822	Or 100 oz	31.08.22			42.00		42.00
GOLD.FUT1222	Or 100 oz	31.12.22			43.00		43.00

**Options**

GC0123C-1	Call Comex Or 1735	31.01.23			10.00		10.00
GC0123P-1	Put Comex Or 1585	31.01.23			10.00		10.00
GC0223C-1	Call Comex Or 1845	28.02.23			9.00		9.00
GC0223P-1	Put Comex Or 1715	28.02.23			9.00		9.00
GC0323C-1	Call Comex Or 1900	31.03.23			9.00		9.00
GC0323P-1	Put Comex Or 1750	31.03.23			9.00		9.00
GC0423C-1	Call Comex Or 2000	30.04.23			9.00		9.00
GC0423P-1	Put Comex Or 1860	30.04.23			9.00		9.00

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
GC0523C-1	Call Comex Or 1900	31.05.23			9.00		9.00
GC0523P-1	Put Comex Or 1770	31.05.23			9.00		9.00
GC0623C-1	Call Comex Or 2100	30.06.23			8.00		8.00
GC0623P-1	Put Comex Or 1925	30.06.23			8.00		8.00
GC0722C-1	Call Comex Or 2035	31.07.22			21.00		
GC0722P-1	Put Comex Or 1845	31.07.22			21.00		
GC0822C-1	Call Comex Or 1940	31.08.22			21.00		21.00
GC0822P-1	Put Comex Or 1785	31.08.22			21.00		21.00
GC0922C-1	Call Comex Or 1900	30.09.22			10.00		10.00
GC0922P-1	Put Comex Or 1740	30.09.22			10.00		10.00
GC1022C-1	Call Comex Or 1785	31.10.22			10.00		10.00
GC1022P-1	Put Comex Or 1610	31.10.22			10.00		10.00
GC1122C-1	Call Comex Or 1800	30.11.22			10.00		10.00
GC1122P-1	Put Comex Or 1660	30.11.22			10.00		10.00
GC1222C-1	Call Comex Or 1760	31.12.22			9.00		9.00
GC1222P-2	Put Comex Or 1605	31.12.22			9.00		9.00

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) – Gold +	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 (CHF) AH	1.50%*	20%	Max. 3.00%
Classe (EUR) AH	1.50%*	20%	
Classe (USD) A	1.50%*	20%	
Classe (CHF) IH	0.70%*	20%	
Classe (USD) I	0.70%*	20%	

\* 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

\*\*Les conditions applicables au calcul et au prélèvement d'une commission de performance sont réglées en détail dans le contrat de fonds

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 de l'or physique est évaluée sur la base des cours au fixing de 15h00 (GMT) à Londres.

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 30 avril
<b>Performance en CHF :</b>					
– Classe (CHF) AH (lancée le 22.10.10)	%	21.07	-6.95	-5.85	6.35
– Classe (CHF) IH (lancée le 21.02.12)	%	21.67	-6.22	-5.10	6.64
<b>Performance en EUR :</b>					
– Classe (EUR) AH (lancée le 22.10.10)	%	21.40	-6.64	-5.28	6.94
<b>Performance en USD :</b>					
– Classe (USD) A (lancée le 22.10.10)	%	23.99	-5.31	-2.71	7.89
– Classe (USD) I (lancée le 22.10.10)	%	24.62	-4.59	-1.95	8.17
<b>Performance de l'indice de référence :</b>					
London Gold Market Fixing	%	24.61	-4.33	0.44	9.31

### 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.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement UBAM (CH) avec les compartiments :

- Swiss Equity
- Swiss Small and Mid Cap Equity
- High Grade CHF Income
- High Grade CHF Income Plus
- Gold +

comprenant le compte de fortune au 30 avril 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 11 août 2023

*Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

# UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus

## Rapport annuel au 30 avril 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	8
Notes aux états financiers .....	16
Rapport de performance .....	17
Rapport abrégé de la société d'audit .....	18



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

[www.ubp.ch](http://www.ubp.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

## Information aux investisseurs

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 juillet 2022, avec entrée en vigueur au 15 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 15 juillet 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 30 avril 2023

Date Ex VNI : 16/08/2023

Date de paiement : 18/08/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A+	Oui	1	CHF	0.05	0.0175	0.0325	0.05
Classe I	Oui	1	CHF	0.05	0.0175	0.0325	0.05
Classe I+	Oui	1	CHF	0.15	0.0525	0.0975	0.15
Classe U+	Oui	1	CHF	0.15	0.0525	0.0975	0.15



## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.22	01.05.21	(Lancement 15.04.20
			30.04.23	30.04.22	du fonds) 30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	17'222'754.34	19'480'938.06	102'190'027.97
					(Lancement 18.05.20 de la classe) 30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A+	CHF	1'140'964.87	904'664.81	825'139.78
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A+	CHF	91.63	94.63	101.49
Total Expense Ratio (TER)	classe A+		0.43%	0.41%	0.35%
					(Lancement 11.05.20 de la classe) 30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	12'138'789.32	13'639'943.89	25'232'435.90
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	91.97	94.93	101.77
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.38%	0.36%	0.35%
					(Lancement 15.04.20 du fonds) 30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I+	CHF	107'306.92	97'530.28	71'560'900.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I+	CHF	91.56	94.41	101.15
Total Expense Ratio (TER)	classe I+		0.28%	0.26%	0.26%
					(Lancement 11.05.20 de la classe) 30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U+	CHF	3'835'693.23	4'838'799.08	4'571'551.72
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U+	CHF	92.24	95.12	101.87
Total Expense Ratio (TER)	classe U+		0.28%	0.26%	0.25%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	11'085'371.07	16'409'493.54
à terme	1'000'000.00	1'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	617'415.21	1'115'619.91
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'413'866.78	1'391'703.01
Instruments financiers dérivés	187'476.34	-243'178.86
Autres actifs	105'184.71	49'926.13
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>17'409'314.11</b>	<b>19'723'563.73</b>
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-181'873.20	-200'329.36
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-5'983.08
Engagements envers les banques à terme	0.00	-401.39
Autres engagements	-4'686.57	-35'911.84
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>17'222'754.34</b>	<b>19'480'938.06</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A+</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		9'560	8'130
Parts émises		2'892	14'160
Parts rachetées		0	-12'730
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>12'452</b>	<b>9'560</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		143'678	247'940
Parts émises		18'692	47'436
Parts rachetées		-30'384	-151'698
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>131'986</b>	<b>143'678</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I+</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		1'033	707'501
Parts émises		139	38'290
Parts rachetées		0	-744'758
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'172</b>	<b>1'033</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe U+</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		50'869	44'878
Parts émises		9'526	24'172
Parts rachetées		-18'813	-18'181
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>41'582</b>	<b>50'869</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	19'480'938.06	102'190'027.97
Solde des mouvements de parts	-1'659'380.27	-79'634'187.67
Résultat total	-598'803.45	-3'074'902.24
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>17'222'754.34</b>	<b>19'480'938.06</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.22 30.04.23	01.05.21 30.04.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		31'492.81	7'912.16
à terme		33.33	0.00
Intérêts négatifs		-28'493.14	-619'450.55
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		85'963.55	44'153.40
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-4'681.56	-33'479.17
<b>Total des revenus</b>		<b>84'314.99</b>	<b>-600'864.16</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-3'720.25	-2'777.69
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-57'767.97	-227'481.88
Autres charges		-5'204.96	-6'985.81
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		4'143.88	627'592.74
<b>Total des charges</b>		<b>-62'549.30</b>	<b>390'347.36</b>
<b>Résultat net</b>		<b>21'765.69</b>	<b>-210'516.80</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'004'039.05	781'367.85
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-982'273.36</b>	<b>570'851.05</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		383'469.91	-3'645'753.29
<b>Résultat total</b>		<b>-598'803.45</b>	<b>-3'074'902.24</b>

	Période comptable	01.05.22	01.05.21
<b>Utilisation du résultat de la classe A+</b>		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		649.50	-10'477.88
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		649.50	-10'477.88
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		622.60	0.00
Report à compte nouveau		26.90	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-10'477.88
<b>Total</b>		649.50	-10'477.88

	Période comptable	01.05.22	01.05.21
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		12'969.69	-150'732.28
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		12'969.69	-150'732.28
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		6'599.30	0.00
Report à compte nouveau		6'370.39	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-150'732.28
<b>Total</b>		12'969.69	-150'732.28

	Période comptable	01.05.22	01.05.21
<b>Utilisation du résultat de la classe I+</b>		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		221.74	-974.63
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		221.74	-974.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		175.80	0.00
Report à compte nouveau		45.94	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-974.63
<b>Total</b>		221.74	-974.63

	Période comptable	01.05.22	01.05.21
<b>Utilisation du résultat de la classe U+</b>		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		7'924.76	-48'332.01
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		7'924.76	-48'332.01
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		6'237.30	0.00
Report à compte nouveau		1'687.46	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-48'332.01
<b>Total</b>		7'924.76	-48'332.01

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénales	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>4'413'866.78</b>	<b>25.35</b>
BE0002875566	3 % KBC Groupe 22-30 NT	100'000	EUR	94.02 %	92'388.76	0.53
<b>Belgique</b>					<b>92'388.76</b>	<b>0.53</b>
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	250'000	EUR	94.295 %	231'647.45	1.33
<b>Canada</b>					<b>231'647.45</b>	<b>1.33</b>
CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	200'000	EUR	91.86 %	180'532.46	1.04
<b>Suisse</b>					<b>180'532.46</b>	<b>1.04</b>
DE0001102317	1 1/2 % Deutschland 13-23	20'000	EUR	99.962 %	19'645.53	0.11
DE0001102325	2 % Deutschland 13-23	20'000	EUR	99.743 %	19'602.50	0.11
DE0001102333	1 3/4 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	99.102 %	19'476.51	0.11
DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	98.6065 %	19'379.13	0.11
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	97.706 %	19'202.16	0.11
DE0001134922	6 1/4 % Deutschland 94-24	20'000	EUR	102.114 %	20'068.46	0.12
<b>Allemagne</b>					<b>117'374.29</b>	<b>0.67</b>
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	100'000	EUR	101.93 %	100'161.52	0.58
<b>Espagne</b>					<b>100'161.52</b>	<b>0.58</b>
FR0013398229	3.25 % ENGIE 19 var	100'000	EUR	96.96 %	95'277.74	0.55
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	300'000	EUR	87.70 %	258'535.22	1.49
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	100'000	EUR	96.29 %	94'619.37	0.54
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	200'000	EUR	99.92 %	196'372.78	1.13
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	100'000	EUR	100.40 %	98'658.06	0.57
XS1115498260	5 % ORANGE 14 NT var	100'000	EUR	99.475 %	97'749.11	0.56
XS2290960520	1 5/8 % TotalEnergies Series NC7 2021 var	100'000	EUR	83.182 %	81'738.79	0.47
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	150'000	EUR	99.40 %	146'513.12	0.84
<b>France</b>					<b>1'069'464.19</b>	<b>6.15</b>
XS2193661324	3 1/4 % BP Capital Markets 2020 var	100'000	EUR	92.448 %	90'844.03	0.52
XS2195190520	3 1/8 % S SE 2020 var	100'000	EUR	90.255 %	88'689.08	0.51
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	150'000	EUR	92.71 %	136'652.22	0.78
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	250'000	EUR	94.53 %	232'224.76	1.34
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>548'410.09</b>	<b>3.15</b>

XS2228373671	2 1/4 % Enel var	100'000	EUR	86.0484 %	84'555.46	0.49
XS2242929532	2 5/8 % ENI 20 var	100'000	EUR	92.39488 %	90'791.83	0.52
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	150'000	EUR	103.55 %	152'630.11	0.87
<b>Italie</b>					<b>327'977.40</b>	<b>1.88</b>

XS2244941063	1.874 % Iberdrola International 20 var	100'000	EUR	89.885 %	88'325.50	0.51
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30	100'000	EUR	99.702 %	97'972.17	0.56
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	300'000	EUR	101.705 %	299'821.26	1.72
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-26 var	100'000	EUR	104.56 %	102'745.89	0.59
<b>Pays-Bas</b>					<b>588'864.82</b>	<b>3.38</b>

XS1205618470	3 % Vattenfall 15-77 var	100'000	EUR	91.02 %	89'440.80	0.51
XS2082429890	1 3/8 % Telia Company 20-81 var	100'000	EUR	87.80 %	86'276.67	0.50
XS2551280436	3 3/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	200'000	EUR	100.175 %	196'873.93	1.13
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	250'000	EUR	99.53 %	244'507.89	1.40
<b>Suède</b>					<b>617'099.29</b>	<b>3.54</b>

XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	200'000	EUR	98.085 %	192'766.45	1.11
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	150'000	EUR	99.52 %	146'689.99	0.84
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 var	200'000	EUR	102.015 %	200'490.07	1.15
<b>Etats-Unis</b>					<b>539'946.51</b>	<b>3.10</b>

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>192'515.77</b>	<b>1.11</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CBOT.TN00623	US T-NOTES 10 Y	1	USD	115.20313	3'108.22	0.02
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	1	USD	103.08203	1'766.20	0.01
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	88	USD	109.74219	45'900.15	0.27
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	1	USD	121.45313	4'067.75	0.02
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	10	EUR	135.56	393.06	0.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	8	EUR	117.97	3'301.70	0.02
<b>Futures</b>					<b>58'537.08</b>	<b>0.34</b>

SPF80GQ2	CDXNAHYS40V1	1'900'000	USD	1.3847	23'416.59	0.13
SPJO0E4S	CDXNAIGS40V1	11'100'000	USD	1.1191	110'562.10	0.64
<b>Dérivés de crédit</b>					<b>133'978.69</b>	<b>0.77</b>

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-5'039.43</b>	<b>-0.03</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	--------------

DAT029073	28.07.23	793'968.3	CHF	1.00	793'968.30	4.56
DAT029073	28.07.23	-900'000	USD	0.88135	-793'211.85	-4.56
DAT029075	28.07.23	4'589'465.4	CHF	1.00	4'589'465.40	26.37
DAT029075	28.07.23	-4'700'000	EUR	0.97772	-4'595'261.28	-26.40

<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-5'039.43</b>	<b>-0.03</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	--------------



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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	165%	28'373'218.01
Engagement total net résultant de dérivés	72%	12'444'559.21
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- 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

BE0002875566	3 % KBC Groupe 22-30 NT	100'000	0
CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	200'000	0
DE0001102333	1 3/4 % Deutschland 14-24	20'000	0
DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	20'000	0
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	20'000	0
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	300'000	0
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	100'000	0
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	200'000	0
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	100'000	0
XS2193661324	3 1/4 % BP Capital Markets 2020 var	100'000	100'000
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	250'000	0
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	150'000	0
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	250'000	0
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	200'000	0
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	150'000	0
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30	100'000	0
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	150'000	0
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	100'000	0
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	150'000	0
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 var	200'000	0
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	300'000	0
XS2551280436	3 3/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	200'000	0
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	250'000	0
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-26 var	100'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

DE0001102309	1 1/2 % Deutschland 13-23	0	20'000
DE0001135473	1 3/4 % Deutschland 12-22	0	20'000
DE0001135499	1 1/2 % Deutschland 12-22	0	20'000
US912828TY62	1 5/8 % USA 12-22 Series F-2022	20'000	20'000
US912828ZM50	1/8 % USA 20-22 Series AZ-2022 TB	0	20'000
US912828ZX16	1/8 % USA 20-22 Series BC-2022 TB	0	20'000
US91282CAC55	1/8 % USA 20-22 Series BD-2022 TB	0	20'000
US91282CAG69	1/8 % USA 20-22 TB Series BF-2022	0	20'000
US91282CAN11	1/8 % USA 20-22 TB	0	20'000
US91282CAR25	1/8 % USA 20-22 Series BH-2022	20'000	20'000

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)
XS1629774230	3 7/8 % Volkswagen International Finance 17 var	0	100'000
XS2312744217	1 3/8 % Enel 21 var	0	100'000

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

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT029073		28.07.23	0.88219	CHF	793'968.30	USD	900'000.00
DAT029075		28.07.23	0.97648	CHF	4'589'465.40	EUR	4'700'000.00

#### Dérivés de crédit

SPF80GQ2	CDXNAHYS40V1	20.06.28			3'900'000.00		2'000'000.00
SPJO0E4S	CDXNAIGS40V1	20.06.28			11'300'000.00		200'000.00

#### Futures

CBOT.TN00623	US T-NOTES 10 Y	30.06.23			1.00		
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			1.00		
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23			178.00		90.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23			1.00		
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23			10.00		
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			8.00		

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT027760		28.07.22	1.02716	USD	55'000.00	CHF	53'545.69
DAT027774		28.07.22	0.96265	EUR	80'000.00	CHF	83'104.08
DAT027783		28.07.22	0.96306	EUR	35'000.00	CHF	36'342.50
DAT027795		28.07.22	0.96437	EUR	45'000.00	CHF	46'662.66
DAT027814		28.07.22	0.97900	EUR	20'000.00	CHF	20'429.06
DAT027815		28.07.22	0.97911	EUR	150'000.00	CHF	153'201.00
DAT027816		28.07.22	0.97721	CHF	97'720.71	USD	100'000.00
DAT027977		28.10.22	0.95687	CHF	928'163.90	USD	970'000.00
DAT027978		28.10.22	0.98307	CHF	1'081'373.70	EUR	1'100'000.00
DAT028024		28.10.22	0.97804	CHF	73'353.23	EUR	75'000.00
DAT028084		30.08.22	1.03164	USD	65'000.00	CHF	63'006.45

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
DAT028235		28.10.22	0.97069	CHF	33'974.11	EUR	35'000.00
DAT028307		30.01.23	0.98127	CHF	981'268.00	USD	1'000'000.00
DAT028308		30.01.23	0.98736	CHF	1'184'830.80	EUR	1'200'000.00
DAT028342		30.01.23	1.00952	EUR	25'000.00	CHF	24'764.30
DAT028378		30.01.23	1.01306	EUR	105'000.00	CHF	103'646.24
DAT028419		30.01.23	0.95123	CHF	313'907.22	USD	330'000.00
DAT028424		30.01.23	0.97068	CHF	3'882'712.00	EUR	4'000'000.00
DAT028460		30.01.23	1.01558	EUR	300'000.00	CHF	295'397.40
DAT028461		30.01.23	1.06126	USD	350'000.00	CHF	329'796.95
DAT028462		30.01.23	1.06119	USD	60'000.00	CHF	56'540.28
DAT028551		30.01.23	1.07293	USD	50'000.00	CHF	46'601.55
DAT028552		30.01.23	1.01404	EUR	75'000.00	CHF	73'961.70
DAT028553		30.01.23	1.07307	USD	240'000.00	CHF	223'657.44
DAT028570		30.01.23	0.92433	CHF	55'459.86	USD	60'000.00
DAT028579		30.01.23	0.92781	CHF	18'556.22	USD	20'000.00
DAT028613		30.01.23	0.91998	CHF	37'719.34	USD	41'000.00
DAT028636		30.01.23	1.01307	EUR	125'000.00	CHF	123'387.75
DAT028654		30.01.23	1.00512	CHF	50'256.20	EUR	50'000.00
DAT028701		30.01.23	0.99029	CHF	59'417.10	EUR	60'000.00
DAT028733		28.04.23	0.90855	CHF	726'839.20	USD	800'000.00
DAT028734		28.04.23	0.99788	CHF	4'690'026.60	EUR	4'700'000.00
DAT028745		28.04.23	0.99948	EUR	20'000.00	CHF	20'010.36
DAT028766		28.04.23	0.99386	CHF	79'508.96	EUR	80'000.00
DAT028787		28.04.23	1.01149	EUR	40'000.00	CHF	39'545.72
DAT028796		28.04.23	1.01675	EUR	35'000.00	CHF	34'423.52
DAT028825		28.04.23	1.01487	EUR	40'000.00	CHF	39'413.76
DAT028858		28.04.23	1.00337	EUR	50'000.00	CHF	49'831.85
DAT028883		28.04.23	0.97113	CHF	19'422.50	EUR	20'000.00
DAT028888		28.04.23	0.90703	CHF	272'110.20	USD	300'000.00
DAT028899		28.04.23	1.02214	EUR	40'000.00	CHF	39'133.64
DAT028941		28.04.23	0.99396	CHF	29'818.71	EUR	30'000.00
DAT029009		28.04.23	0.99391	CHF	49'695.35	EUR	50'000.00
DAT029032		28.04.23	1.10718	USD	75'000.00	CHF	67'739.93
DAT029044		28.04.23	1.01881	EUR	30'000.00	CHF	29'446.20
DAT029047		28.04.23	1.11847	USD	70'000.00	CHF	62'585.25

#### Dérivés de crédit

SPFO05K7	CDXNAIGS38V1	20.06.27			7'000'000.00		14'900'000.00
SPFW0600-C	ITRAXXOS37V1-CITI	20.06.27			100'000.00		1'000'000.00
SPGS05Q1	ITRAXXEUS37V1	20.06.27			100'000.00		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
SPGS05Q1-C	ITRAXXEUS37V1-CITI	20.06.27			900'000.00		7'200'000.00
SPHW0BCH	CDXNAHYS39V1	20.12.27			2'700'000.00		2'700'000.00
SPLG06DY-C	ITRAXXEUSNRS3V1-CITI	20.06.27					650'000.00
SPLW06AX	CDXNAHYS38V2	20.06.27			400'000.00		2'250'000.00
SPMC0EVT	ITRAXXOS39V1	20.06.28			800'000.00		800'000.00
SPMC0EVT-C	ITRAXXOS39V1-CITI	20.06.28			600'000.00		600'000.00
SPOC09HI	CDXNAIGS39V1	20.12.27			9'700'000.00		9'700'000.00
SPOC09HI-C	CDXNAIGS39V1-CITI	20.12.27			5'600'000.00		5'600'000.00
SPPG096G-C	ITRAXXEUS38V1-CITI	20.12.27			6'200'000.00		6'200'000.00
SPQK06ON-C	ITRAXXEUSNRS38V1-CITI	20.12.27			700'000.00		700'000.00
SPV805CB-C	ITRAXXOS38V1-CITI	20.12.27			900'000.00		900'000.00

#### Futures

CBOT.TN00323	US T-NOTES 10 Y	31.03.23			19.00		19.00
CBOT.TN00622	US T-NOTES 10 Y	30.06.22			28.00		14.00
CBOT.TN00922	US T-NOTES 10 Y	30.09.22			26.00		26.00
CBOT.TN01222	US T-NOTES 10 Y	31.12.22			1.00		1.00
CBOT.TN20323	US T-NOTES 2 Y	31.03.23			1.00		1.00
CBOT.TN20622	US T-NOTES 2 Y	30.06.22					1.00
CBOT.TN20922	US T-NOTES 2 Y	30.09.22			1.00		1.00
CBOT.TN21222	US T-NOTES 2 Y	31.12.22			1.00		1.00
CBOT.TN50323	US T-NOTES 5 Y	31.03.23			232.00		232.00
CBOT.TN50622	US T-NOTES 5 Y	30.06.22			10.00		80.00
CBOT.TN50922	US T-NOTES 5 Y	30.09.22			215.00		215.00
CBOT.TN51222	US T-NOTES 5 Y	31.12.22			248.00		248.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			1.00		1.00
CBOT.UL10622	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.22			5.00		1.00
CBOT.UL10922	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.22			14.00		14.00
CBOT.UL11222	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.22			1.00		1.00
CBOT.ULT0323	US ULTRABOND 30 YEAR	31.03.23			16.00		16.00
EURO.SH0622	EURO SCHATZ EUREX	30.06.22					1.00
EURO.SH0922	EURO SCHATZ EUREX	30.09.22			1.00		1.00
EURX.BD0622	EUREX EURO BUND	30.06.22			8.00		9.00
EURX.BD0922	EUREX EURO BUND	30.09.22			24.00		24.00
EURX.BOB0323	EURO-BOBL	31.03.23			1.00		1.00
EURX.BOB0622	EURO-BOBL	30.06.22			34.00		65.00
EURX.BOB0922	EURO-BOBL	30.09.22			84.00		84.00
EURX.BOB1222	EURO-BOBL	31.12.22			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 30 avril
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	1.64
– Classe I (lancée le 11.05.20)	%	2.50	-1.30	-10.58	1.66
– Classe I+ (lancée le 15.04.20)	%	1.84	-1.21	-10.52	1.70
– Classe U+ (lancée le 11.05.20)	%	2.57	-1.21	-10.48	1.69

### Notes

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

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement UBAM (CH) avec les compartiments :

- Swiss Equity
- Swiss Small and Mid Cap Equity
- High Grade CHF Income
- High Grade CHF Income Plus
- Gold +

comprenant le compte de fortune au 30 avril 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 11 août 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC



# UBAM (CH) - High Grade CHF Income

## Rapport annuel au 30 avril 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	18
Rapport de performance .....	19
Rapport abrégé de la société d'audit .....	20



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

[www.ubp.ch](http://www.ubp.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

## Information aux investisseurs

---

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 juillet 2022, avec entrée en vigueur au 15 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 15 juillet 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 30 avril 2023

Date Ex VNI : 16/08/2023

Date de paiement : 18/08/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	1	CHF	0.15	0.0525	0.0975	0.15
Classe I	Oui	4	CHF	0.30	0.105	0.195	0.30
Classe U	Oui	2	CHF	0.25	0.0875	0.1625	0.25

## Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 16/08/2023

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe P <sup>1)</sup>	Oui	CHF	0.30041	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> 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		01.05.22	01.05.21	01.05.20
			30.04.23	30.04.22	30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	292'513'838.54	318'840'703.33	364'310'857.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	13'613'751.79	16'241'319.87	21'411'792.65
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	94.92	98.21	104.78
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	109'830'766.25	124'080'599.30	148'609'646.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	95.80	98.97	105.43
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	140'817'974.41	150'740'161.39	168'427'126.37
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	96.04	99.22	105.69
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	28'251'346.09	27'778'622.77	25'862'291.37
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U	CHF	94.47	97.60	103.96
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.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	154'216'247.71	251'859'423.02
à terme	50'000'000.00	35'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	6'144'540.95	15'047'210.43
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	77'657'649.44	22'002'774.65
Instruments financiers dérivés	3'028'362.14	-4'624'991.86
Autres actifs	1'922'120.19	730'167.45
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>292'968'920.43</b>	<b>320'014'583.69</b>
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-393'293.52	-922'140.22
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-80'213.36
Engagements envers les banques à terme	0.00	-6'883.34
Autres engagements	-61'788.37	-164'643.44
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>292'513'838.54</b>	<b>318'840'703.33</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		165'367	204'357
Parts émises		12'712	4'087
Parts rachetées		-34'662	-43'077
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>143'417</b>	<b>165'367</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		1'253'684	1'409'587
Parts émises		41'845	98'463
Parts rachetées		-149'085	-254'366
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'146'444</b>	<b>1'253'684</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe P</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		1'519'235	1'593'563
Parts émises		58	35
Parts rachetées		-53'076	-74'363
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'466'217</b>	<b>1'519'235</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe U</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		284'624	248'764
Parts émises		41'227	139'387
Parts rachetées		-26'800	-103'527
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>299'051</b>	<b>284'624</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	318'840'703.33	364'310'857.23
Solde des mouvements de parts	-16'010'811.12	-24'161'091.89
Résultat total	-10'316'053.67	-21'309'062.01
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>292'513'838.54</b>	<b>318'840'703.33</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.22 30.04.23	01.05.21 30.04.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		564'956.65	26'177.24
à terme		39'750.00	0.00
Intérêts négatifs		-403'775.78	-2'189'210.57
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'555'700.98	252'614.10
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-2'480.61	-94'734.28
<b>Total des revenus</b>		<b>1'754'151.24</b>	<b>-2'005'153.51</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-63'300.58	-16'641.09
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-774'797.66	-902'623.01
Autres charges		-20'555.50	-31'389.53
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1'857.42	219'538.22
<b>Total des charges</b>		<b>-860'511.16</b>	<b>-731'115.41</b>
<b>Résultat net</b>		<b>893'640.08</b>	<b>-2'736'268.92</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-17'698'899.13	-3'499'398.81
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-16'805'259.05</b>	<b>-6'235'667.73</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		6'489'205.38	-15'073'394.28
<b>Résultat total</b>		<b>-10'316'053.67</b>	<b>-21'309'062.01</b>

	Période comptable	01.05.22	01.05.21
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		22'174.37	-163'741.04
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>22'174.37</b>	<b>-163'741.04</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		21'512.55	0.00
Report à compte nouveau		661.82	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-163'741.04
<b>Total</b>		<b>22'174.37</b>	<b>-163'741.04</b>

	Période comptable	01.05.22	01.05.21
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		342'632.08	-1'055'559.60
Report de l'année précédente		10'572.87	10'572.87
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>353'204.95</b>	<b>-1'044'986.73</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		343'933.20	0.00
Report à compte nouveau		9'271.75	10'572.87
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-1'055'559.60
<b>Total</b>		<b>353'204.95</b>	<b>-1'044'986.73</b>

	Période comptable	01.05.22	01.05.21
<b>Utilisation du résultat de la classe P</b>		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		440'460.49	-1'280'933.33
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>440'460.49</b>	<b>-1'280'933.33</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		440'460.49	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-1'280'933.33
<b>Total</b>		<b>440'460.49</b>	<b>-1'280'933.33</b>

	Période comptable	01.05.22	01.05.21
<b>Utilisation du résultat de la classe U</b>		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		88'373.14	-236'034.95
Report de l'année précédente		131.70	131.70
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>88'504.84</b>	<b>-235'903.25</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		74'762.75	0.00
Report à compte nouveau		13'742.09	131.70
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-236'034.95
<b>Total</b>		<b>88'504.84</b>	<b>-235'903.25</b>



## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>77'657'649.44</b>	<b>26.51</b>
BE0002875566	3 % KBC Groupe 22-30 NT	2'400'000	EUR	94.02 %	2'217'330.07	0.76
<b>Belgique</b>					<b>2'217'330.07</b>	<b>0.76</b>
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	3'700'000	EUR	94.295 %	3'428'382.33	1.17
<b>Canada</b>					<b>3'428'382.33</b>	<b>1.17</b>
CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	2'800'000	EUR	91.86 %	2'527'454.41	0.86
<b>Suisse</b>					<b>2'527'454.41</b>	<b>0.86</b>
DE0001102317	1 1/2 % Deutschland 13-23	20'000	EUR	99.962 %	19'645.53	0.01
DE0001102325	2 % Deutschland 13-23	20'000	EUR	99.743 %	19'602.50	0.01
DE0001102333	1 3/4 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	99.102 %	19'476.51	0.01
DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	98.6065 %	19'379.13	0.01
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	20'000	EUR	97.706 %	19'202.16	0.01
DE0001134922	6 1/4 % Deutschland 94-24	20'000	EUR	102.114 %	20'068.46	0.01
XS2035564629	1 5/8 % NBW Energie Baden-Wuerttemberg 19-79 var	900'000	EUR	83.99 %	742'794.96	0.25
XS2196328608	1 7/8 % ENBW Energie Baden-Wuerttemberg 20-80 var	900'000	EUR	88.31 %	781'000.39	0.25
<b>Allemagne</b>					<b>1'641'169.64</b>	<b>0.56</b>
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	2'500'000	EUR	101.93 %	2'504'037.86	0.85
<b>Espagne</b>					<b>2'504'037.86</b>	<b>0.85</b>
FR0013398229	3.25 % ENGIE 19 var	1'700'000	EUR	96.96 %	1'619'721.65	0.55
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	4'400'000	EUR	87.70 %	3'791'849.82	1.29
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	2'700'000	EUR	96.29 %	2'554'722.95	0.87
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	3'500'000	EUR	99.92 %	3'436'523.58	1.17
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	2'600'000	EUR	100.40 %	2'565'109.56	0.88
XS1115498260	5 % ORANGE 14 NT var	2'000'000	EUR	99.475 %	1'954'982.17	0.67
XS2290960520	1 5/8 % TotalEnergies Series NC7 2021 var	1'800'000	EUR	83.182 %	1'471'298.27	0.50
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	2'300'000	EUR	99.40 %	2'246'534.43	0.77
<b>France</b>					<b>19'640'742.43</b>	<b>6.70</b>
XS2193661324	3 1/4 % BP Capital Markets 2020 var	1'700'000	EUR	92.448 %	1'544'348.47	0.53
XS2195190520	3 1/8 % S SE 2020 var	1'900'000	EUR	90.255 %	1'685'092.44	0.58
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	2'800'000	EUR	92.71 %	2'550'841.48	0.87
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	3'750'000	EUR	94.53 %	3'483'371.42	1.19
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>9'263'653.81</b>	<b>3.17</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2228373671	2 1/4 % Enel var	1'200'000	EUR	86.0484 %	1'014'665.52	0.35
XS2242929532	2 5/8 % ENI 20 var	2'000'000	EUR	92.39488 %	1'815'836.58	0.62
XS2312744217	1 3/8 % Enel 21 var	950'000	EUR	81.155 %	757'596.13	0.26
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	2'550'000	EUR	103.55 %	2'594'711.89	0.88
<b>Italie</b>					<b>6'182'810.12</b>	<b>2.11</b>
XS2244941063	1.874 % Iberdrola International 20 var	1'800'000	EUR	89.885 %	1'589'858.92	0.54
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30	2'600'000	EUR	99.702 %	2'547'276.43	0.87
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	4'100'000	EUR	101.705 %	4'097'557.15	1.40
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-26 var	1'900'000	EUR	104.56 %	1'952'171.80	0.67
<b>Pays-Bas</b>					<b>10'186'864.30</b>	<b>3.48</b>
XS1205618470	3 % Vattenfall 15-77 var	1'800'000	EUR	91.02 %	1'609'934.45	0.55
XS2082429890	1 3/8 % Telia Company 20-81 var	2'000'000	EUR	87.80 %	1'725'533.40	0.59
XS2551280436	3 3/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	3'350'000	EUR	100.175 %	3'297'638.29	1.13
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	4'150'000	EUR	99.53 %	4'058'830.91	1.38
<b>Suède</b>					<b>10'691'937.05</b>	<b>3.65</b>
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	3'500'000	EUR	98.085 %	3'373'412.88	1.15
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	2'650'000	EUR	99.52 %	2'591'523.19	0.88
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 var	3'400'000	EUR	102.015 %	3'408'331.35	1.17
<b>Etats-Unis</b>					<b>9'373'267.42</b>	<b>3.20</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>3'119'550.64</b>	<b>1.06</b>
CBOT.TN00623	US T-NOTES 10 Y	1	USD	115.20313	3'108.22	0.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	1	USD	103.08203	1'766.20	0.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	1'514	USD	109.74219	782'040.65	0.27
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	1	USD	121.45313	4'067.75	0.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	161	EUR	135.56	6'328.27	0.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	108	EUR	117.97	11'890.07	0.00
<b>Futures</b>					<b>809'201.16</b>	<b>0.27</b>
SPJO0E4S	CDXNAIGS40V1	24'500'000	USD	1.1191	244'033.47	0.08
SPJO0E4S-C	CDXNAIGS40V1-CITI	207'450'000	USD	1.1191	2'066'316.01	0.71
<b>Dérivés de crédit</b>					<b>2'310'349.48</b>	<b>0.79</b>

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-91'188.50</b>	<b>-0.03</b>
DAT029072	28.07.23	9'704'057	CHF	1.00	9'704'057.00	3.31
DAT029072	28.07.23	-11'000'000	USD	0.88135	-9'694'811.50	-3.31
DAT029074	28.07.23	879'642.9	CHF	1.00	879'642.90	0.30
DAT029074	28.07.23	-900'000	EUR	0.97772	-879'943.65	-0.30
DAT029076	28.07.23	79'095'042	CHF	1.00	79'095'042.00	27.00
DAT029076	28.07.23	-81'000'000	EUR	0.97772	-79'194'928.50	-27.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT029077	28.07.23	1'321'773	CHF	1.00	1'321'773.00	0.45
DAT029077	28.07.23	-1'500'000	USD	0.88135	-1'322'019.75	-0.45
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-91'188.50</b>	<b>-0.03</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	154'216'247.71	52.64
Avoirs en banque à terme	50'000'000.00	17.07
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	6'144'540.95	2.10
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	77'657'649.44	26.51
Instruments financiers dérivés	3'028'362.14	1.03
Autres actifs	1'922'120.19	0.65
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>292'968'920.43</b>	<b>100.00</b>
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-393'293.52	
Autres engagements	-61'788.37	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>292'513'838.54</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.98265
	USD	1 = CHF 0.89005

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	165%	482'603'955.93
Engagement total net résultant de dérivés	75%	218'313'115.47
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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		440'460.49
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- 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

BE0002875566	3 % KBC Groupe 22-30 NT	2'400'000	0
CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	2'800'000	0
DE0001102333	1 3/4 % Deutschland 14-24	20'000	0
DE0001102358	1 1/2 % Deutschland 14-24	20'000	0
DE0001102366	1 % Deutschland 14-24	20'000	0
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	4'400'000	0
FR001400CFW8	3 5/8 % BNP Paribas 22-29 MT Tranche 1 Series 19847	2'700'000	0
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	3'500'000	0
FR001400DZN3	4 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-29 NT	2'600'000	0
XS1115498260	5 % ORANGE 14 NT var	450'000	0
XS2082429890	1 3/8 % Telia Company 20-81 var	250'000	0
XS2195190520	3 1/8 % S SE 2020 var	250'000	0
XS2228373671	2 1/4 % Enel var	300'000	0
XS2242929532	2 5/8 % ENI 20 var	300'000	0
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	3'700'000	0
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	2'800'000	0
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	3'750'000	0
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	3'500'000	0
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	2'650'000	0
XS2536941656	4 1/4 % ABN AMRO Bank 22-30	2'600'000	0
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	2'300'000	0
XS2545206166	4 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-29 NT	2'500'000	0
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	2'550'000	0
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 var	3'400'000	0
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	4'100'000	0
XS2551280436	3 3/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	3'350'000	0
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	4'150'000	0
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-26 var	1'900'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

DE0001102309	1 1/2 % Deutschland 13-23	0	20'000
DE0001135473	1 3/4 % Deutschland 12-22	0	20'000
DE0001135499	1 1/2 % Deutschland 12-22	0	20'000
US912828TY62	1 5/8 % USA 12-22 Series F-2022	20'000	20'000
US912828ZM50	1/8 % USA 20-22 Series AZ-2022 TB	0	20'000
US912828ZX16	1/8 % USA 20-22 Series BC-2022 TB	0	20'000

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)
US91282CAC55	1/8 % USA 20-22 Series BD-2022 TB	0	20'000
US91282CAG69	1/8 % USA 20-22 TB Series BF-2022	0	20'000
US91282CAN11	1/8 % USA 20-22 TB	0	20'000
US91282CAR25	1/8 % USA 20-22 Series BH-2022	20'000	20'000
XS1152343668	3 3/8 % Merck 14-74 var	0	1'600'000
XS1629774230	3 7/8 % Volkswagen International Finance 17 var	0	1'600'000

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

#### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT029072		28.07.23	0.88219	CHF	9'704'057.00	USD	11'000'000.00
DAT029074		28.07.23	0.97738	CHF	879'642.90	EUR	900'000.00
DAT029076		28.07.23	0.97648	CHF	79'095'042.00	EUR	81'000'000.00
DAT029077		28.07.23	0.88118	CHF	1'321'773.00	USD	1'500'000.00

##### Dérivés de crédit

SPJ00E4S	CDXNAIGS40V1	20.06.28			131'500'000.00		107'000'000.00
SPJ00E4S-C	CDXNAIGS40V1-CITI	20.06.28			210'650'000.00		3'200'000.00

##### Futures

CBOT.TN00623	US T-NOTES 10 Y	30.06.23			1.00		
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			1.00		
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23			3'072.00		1'558.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23			1.00		
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23			161.00		
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			108.00		

#### Positions fermées en cours de période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT027758		07.06.22	0.96855	EUR	700'000.00	CHF	722'732.92
DAT027759		28.07.22	1.02716	USD	650'000.00	CHF	632'812.70
DAT027775		28.07.22	0.97613	CHF	1'366'575.00	USD	1'400'000.00
DAT027776		28.07.22	0.96265	EUR	1'200'000.00	CHF	1'246'561.20
DAT027777		28.07.22	0.96297	EUR	1'000'000.00	CHF	1'038'449.00
DAT027781		28.07.22	0.96306	EUR	600'000.00	CHF	623'014.20

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT027794		28.07.22	0.96437	EUR	600'000.00	CHF	622'168.80
DAT027817		28.07.22	0.97721	CHF	1'416'950.30	USD	1'450'000.00
DAT027819		28.07.22	0.98363	EUR	850'000.00	CHF	864'149.10
DAT027872		28.07.22	0.96048	CHF	2'016'999.60	USD	2'100'000.00
DAT027889		28.07.22	1.02957	USD	1'800'000.00	CHF	1'748'309.76
DAT027899		28.07.22	0.99108	CHF	852'331.38	EUR	860'000.00
DAT027980		28.10.22	0.98307	CHF	21'135'940.50	EUR	21'500'000.00
DAT027981		28.10.22	0.95687	CHF	12'917'745.00	USD	13'500'000.00
DAT028028		28.10.22	0.97804	CHF	684'630.10	EUR	700'000.00
DAT028119		28.10.22	0.97495	CHF	1'072'441.70	EUR	1'100'000.00
DAT028304		30.01.23	0.98127	CHF	13'737'752.00	USD	14'000'000.00
DAT028305		30.01.23	0.98736	CHF	22'709'257.00	EUR	23'000'000.00
DAT028332		30.01.23	1.00952	EUR	500'000.00	CHF	495'286.00
DAT028377		30.01.23	1.01306	EUR	1'200'000.00	CHF	1'184'528.40
DAT028410		30.01.23	0.95123	CHF	4'851'293.40	USD	5'100'000.00
DAT028423		30.01.23	0.97068	CHF	57'270'002.00	EUR	59'000'000.00
DAT028451		30.01.23	1.06381	USD	7'500'000.00	CHF	7'050'142.50
DAT028452		30.01.23	0.97961	CHF	979'613.00	EUR	1'000'000.00
DAT028453		30.01.23	0.97931	CHF	783'451.20	EUR	800'000.00
DAT028468		30.01.23	0.97844	CHF	900'164.80	EUR	920'000.00
DAT028548		30.01.23	1.07293	USD	650'000.00	CHF	605'820.15
DAT028549		30.01.23	1.07307	USD	3'200'000.00	CHF	2'982'099.20
DAT028571		30.01.23	0.92433	CHF	1'571'362.70	USD	1'700'000.00
DAT028572		30.01.23	0.98488	CHF	590'925.00	EUR	600'000.00
DAT028589		30.01.23	0.92286	CHF	922'857.00	USD	1'000'000.00
DAT028611		30.01.23	0.91998	CHF	441'592.32	USD	480'000.00
DAT028635		30.01.23	1.01307	EUR	1'500'000.00	CHF	1'480'653.00
DAT028653		30.01.23	1.00512	CHF	653'330.60	EUR	650'000.00
DAT028697		30.01.23	0.99029	CHF	940'770.75	EUR	950'000.00
DAT028731		28.04.23	0.99788	CHF	83'821'752.00	EUR	84'000'000.00
DAT028732		28.04.23	0.90855	CHF	9'085'490.00	USD	10'000'000.00
DAT028736		28.04.23	0.99948	EUR	450'000.00	CHF	450'233.10
DAT028763		28.04.23	0.99386	CHF	1'391'406.80	EUR	1'400'000.00
DAT028771		28.04.23	1.01149	EUR	600'000.00	CHF	593'185.80
DAT028798		28.04.23	1.01675	EUR	500'000.00	CHF	491'764.50
DAT028818		28.04.23	1.01074	EUR	600'000.00	CHF	593'622.00
DAT028824		28.04.23	1.01487	EUR	400'000.00	CHF	394'137.60
DAT028859		28.04.23	1.00337	EUR	875'000.00	CHF	872'057.38
DAT028882		28.04.23	0.97113	CHF	485'562.50	EUR	500'000.00
DAT028887		28.04.23	0.90688	CHF	1'360'324.50	USD	1'500'000.00

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
DAT028901		28.04.23	1.02214	EUR	600'000.00	CHF	587'004.60
DAT028947		28.04.23	0.99396	CHF	437'341.08	EUR	440'000.00
DAT029003		28.04.23	0.99391	CHF	894'516.30	EUR	900'000.00
DAT029028		28.04.23	1.10718	USD	1'200'000.00	CHF	1'083'838.80
DAT029037		28.04.23	0.88880	CHF	888'797.70	USD	1'000'000.00
DAT029041		28.04.23	1.01968	EUR	1'500'000.00	CHF	1'471'050.00
DAT029042		28.04.23	1.01881	EUR	1'000'000.00	CHF	981'540.00

#### Dérivés de crédit

SPFO05K7	CDXNAIGS38V1	20.06.27			113'600'000.00		259'900'000.00
SPGS05Q1-C	ITRAXXEUS37V1-CITI	20.06.27			10'300'000.00		134'000'000.00
SPLGO6DY-C	ITRAXXEUSNRS3V1-CITI	20.06.27					18'400'000.00
SPOC09HI	CDXNAIGS39V1	20.12.27			230'600'000.00		230'600'000.00
SPOC09HI-C	CDXNAIGS39V1-CITI	20.12.27			73'600'000.00		73'600'000.00
SPPG096G-C	ITRAXXEUS38V1-CITI	20.12.27			125'400'000.00		125'400'000.00
SPQK06ON-C	ITRAXXEUSNRS38V1-CITI	20.12.27			18'500'000.00		18'500'000.00

#### Futures

CBOT.TN00323	US T-NOTES 10 Y	31.03.23			314.00		314.00
CBOT.TN00622	US T-NOTES 10 Y	30.06.22			443.00		223.00
CBOT.TN00922	US T-NOTES 10 Y	30.09.22			446.00		446.00
CBOT.TN01222	US T-NOTES 10 Y	31.12.22			1.00		1.00
CBOT.TN20323	US T-NOTES 2 Y	31.03.23			1.00		1.00
CBOT.TN20622	US T-NOTES 2 Y	30.06.22					1.00
CBOT.TN20922	US T-NOTES 2 Y	30.09.22			1.00		1.00
CBOT.TN21222	US T-NOTES 2 Y	31.12.22			1.00		1.00
CBOT.TN50323	US T-NOTES 5 Y	31.03.23			3'994.00		3'994.00
CBOT.TN50622	US T-NOTES 5 Y	30.06.22			176.00		1'355.00
CBOT.TN50922	US T-NOTES 5 Y	30.09.22			3'805.00		3'805.00
CBOT.TN51222	US T-NOTES 5 Y	31.12.22			4'089.00		4'089.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			1.00		1.00
CBOT.UL10622	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.22			58.00		1.00
CBOT.UL10922	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.22			240.00		240.00
CBOT.UL11222	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.22			1.00		1.00
CBOT.ULT0323	US ULTRABOND 30 YEAR	31.03.23			266.00		266.00
EURO.SH0622	EURO SCHATZ EUREX	30.06.22					1.00
EURO.SH0922	EURO SCHATZ EUREX	30.09.22			1.00		1.00
EURX.BD0622	EUREX EURO BUND	30.06.22			145.00		146.00
EURX.BD0922	EUREX EURO BUND	30.09.22			420.00		420.00
EURX.BD1222	EUREX EURO BUND	31.12.22			63.00		63.00

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
EURX.BOB0323	EURO-BOBL	31.03.23			1.00		1.00
EURX.BOB0622	EURO-BOBL	30.06.22			608.00		1'118.00
EURX.BOB0922	EURO-BOBL	30.09.22			1'429.00		1'429.00
EURX.BOB1222	EURO-BOBL	31.12.22			788.00		788.00

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 30 avril
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.07.15)	%	3.15	-1.66	-10.13	1.57
– Classe I (lancée le 30.06.15)	%	3.31	-1.51	-10.00	1.63
– Classe P (lancée le 30.06.15)	%	3.30	-1.51	-9.99	1.63
– Classe U (lancée le 14.09.16)	%	3.31	-1.51	-10.00	1.64

### Notes

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

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement UBAM (CH) avec les compartiments :

- Swiss Equity
- Swiss Small and Mid Cap Equity
- High Grade CHF Income
- High Grade CHF Income Plus
- Gold +

comprenant le compte de fortune au 30 avril 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 11 août 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

# UBAM (CH) - Swiss Equity

## Rapport annuel au 30 avril 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	12
Rapport de performance .....	13
Rapport abrégé de la société d'audit .....	14



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

[www.ubp.ch](http://www.ubp.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

## Information aux investisseurs

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 juillet 2022, avec entrée en vigueur au 15 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 15 juillet 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 30 avril 2023

Date Ex VNI : 16/08/2023

Date de paiement : 18/08/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe I	Non	4	CHF	1.60	0.56	1.04	1.04
Classe U	Non	4	CHF	1.60	0.56	1.04	1.04



## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.22	01.05.21	01.05.20
			30.04.23	30.04.22	30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	11'438'416.33	12'984'651.45	14'997'644.46
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	11'418'622.83	12'949'590.43	14'952'759.86
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	106.12	116.62	113.38
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	19'793.50	35'061.02	44'884.60
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U	CHF	109.96	120.90	117.50
Total Expense Ratio (TER)	classe U		0.90%	0.90%	0.90%

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

<b>Compte de fortune</b> <b>(Valeurs vénales)</b>	<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	60'127.34	113'204.81
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	11'331'354.18	12'916'885.60
Autres actifs	57'814.38	39'714.40
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'449'295.90</b>	<b>13'069'804.81</b>
Autres engagements	-10'879.57	-85'153.36
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'438'416.33</b>	<b>12'984'651.45</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		111'044	131'880
Parts émises		0	7'035
Parts rachetées		-3'442	-27'871
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>107'602</b>	<b>111'044</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe U</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		290	382
Parts émises		80	0
Parts rachetées		-190	-92
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>180</b>	<b>290</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	12'984'651.45	14'997'644.46
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-144'763.20	-198'393.00
Solde des mouvements de parts	-361'590.74	-2'574'589.46
Résultat total	-1'039'881.18	759'989.45
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'438'416.33</b>	<b>12'984'651.45</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.22	01.05.21
		30.04.23	30.04.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.35	0.00
Intérêts négatifs		-108.83	-1'294.29
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		275'146.23	277'510.49
Actions gratuites		13.33	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		6.29	-1'117.43
<b>Total des revenus</b>		<b>275'057.37</b>	<b>275'098.77</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-4.37	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-100'019.77	-134'677.73
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-336.00	2'523.44
<b>Total des charges</b>		<b>-100'360.14</b>	<b>-132'154.29</b>
<b>Résultat net</b>		<b>174'697.23</b>	<b>142'944.48</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-353'406.88	963'770.80
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-178'709.65</b>	<b>1'106'715.28</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-861'171.53	-346'725.83
<b>Résultat total</b>		<b>-1'039'881.18</b>	<b>759'989.45</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		174'394.91	142'563.46
Report de l'année précédente		1'279.85	3'073.59
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>175'674.76</b>	<b>145'637.05</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		172'163.20	144'357.20
Report à compte nouveau		3'511.56	1'279.85
<b>Total</b>		<b>175'674.76</b>	<b>145'637.05</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe U</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		302.32	381.02
Report de l'année précédente		0.46	25.44
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>302.78</b>	<b>406.46</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		288.00	406.00
Report à compte nouveau		14.78	0.46
<b>Total</b>		<b>302.78</b>	<b>406.46</b>

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>11'331'354.18</b>	<b>98.97</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	57	CHF	3'122.00	177'954.00	1.55
CH0582581713	Dottikon Es Holding	501	CHF	232.00	116'232.00	1.02
<b>Matériaux de Base</b>					<b>294'186.00</b>	<b>2.57</b>
CH0002178181	Stadler Rail nom.	1'292	CHF	37.08	47'907.36	0.42
CH0002432174	Bucher Industries nom.	296	CHF	400.80	118'636.80	1.04
CH0006372897	Interroll Holding nom.	26	CHF	3'255.00	84'630.00	0.74
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	1'050	CHF	44.40	46'620.00	0.41
CH0010702154	Komax Holding nom.	117	CHF	235.50	27'553.50	0.24
CH0011029946	Inficon Holding nom.	69	CHF	968.00	66'792.00	0.58
CH0012221716	ABB	18'356	CHF	32.12	589'594.72	5.15
CH0013396012	SKAN Group nom.	918	CHF	86.20	79'131.60	0.69
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	137	CHF	550.00	75'350.00	0.66
CH0030170408	Geberit nom.	402	CHF	506.80	203'733.60	1.78
CH0030486770	Daetwyler Holding	131	CHF	225.50	29'540.50	0.26
CH0311864901	VAT Group nom.	478	CHF	313.30	149'757.40	1.31
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	321	CHF	171.60	55'083.60	0.48
CH0360826991	Comet Holding	551	CHF	215.00	118'465.00	1.03
CH0406705126	Sensirion Holding	507	CHF	96.60	48'976.20	0.43
CH0418792922	Sika	1'444	CHF	245.40	354'357.60	3.10
CH0435377954	SIG Group nom.	4'273	CHF	23.84	101'868.32	0.89
CH0453226893	Aluflexpack nom.	1'437	CHF	18.32	26'325.84	0.23
CH1101098163	Belimo Holding	213	CHF	429.80	91'547.40	0.80
CH1110425654	Montana Aerospace	2'557	CHF	16.16	41'321.12	0.36
CH1169151003	Georg Fischer	1'637	CHF	64.75	105'995.75	0.93
CH1169360919	Accelleron Industries	6'522	CHF	21.90	142'831.80	1.25
<b>Industries</b>					<b>2'606'020.11</b>	<b>22.78</b>
AT0000KTM102	Pierer Mobility	721	CHF	76.10	54'868.10	0.48
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	59	CHF	1'904.00	112'336.00	0.98
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	16	CHF	11'020.00	176'320.00	1.54
CH0012829898	Emmi nom.	30	CHF	929.00	27'870.00	0.24
CH0038863350	Nestle nom.	14'910	CHF	114.52	1'707'493.20	14.91
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'184	CHF	41.45	49'076.80	0.43
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	1'688	CHF	146.95	248'051.60	2.17
<b>Biens de Consommation</b>					<b>2'376'015.70</b>	<b>20.75</b>
CH0012005267	Novartis nom.	11'608	CHF	91.13	1'057'837.04	9.24
CH0012032048	Roche Holding bj	5'137	CHF	280.35	1'440'157.95	12.58

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012100191	Tecan Group nom.	340	CHF	387.80	131'852.00	1.15
CH0012549785	Sonova Holding nom.	510	CHF	281.80	143'718.00	1.26
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	224	CHF	207.00	46'368.00	0.40
CH0013841017	Lonza Group nom.	893	CHF	553.80	494'543.40	4.32
CH0256379097	Molecular Partners nom.	2'160	CHF	5.97	12'895.20	0.11
CH0432492467	Alcon nom.	5'570	CHF	64.82	361'047.40	3.15
CH1175448666	Straumann Holding	698	CHF	133.65	93'287.70	0.81
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'450	CHF	97.10	140'795.00	1.23
<b>Santé</b>					<b>3'922'501.69</b>	<b>34.25</b>
CH0360674466	Galenica nom.	1'467	CHF	79.95	117'286.65	1.02
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>117'286.65</b>	<b>1.02</b>
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	568	CHF	190.30	108'090.40	0.94
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'424	CHF	431.80	614'883.20	5.38
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	353	CHF	586.80	207'140.40	1.81
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	357	CHF	863.20	308'162.40	2.69
CH0038389992	BB Biotech nom.	1'188	CHF	45.45	53'994.60	0.47
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	1'569	CHF	63.72	99'976.68	0.87
CH0244767585	UBS Group nom.	27'390	CHF	18.065	494'800.35	4.32
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	480	CHF	133.10	63'888.00	0.56
CH0528751586	VZ Holding nom.	776	CHF	83.00	64'408.00	0.56
<b>Sociétés Financières</b>					<b>2'015'344.03</b>	<b>17.60</b>
<b>Inventaire résumé</b>					<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
Avoirs en banque à vue					60'127.34	0.53
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					11'331'354.18	98.97
Autres actifs					57'814.38	0.50
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>11'449'295.90</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-10'879.57	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>11'438'416.33</b>	

Cours de change EUR 1 = CHF 0.98265

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

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

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>			
AT0000KTM102	Pierer Mobility	7	12
CH0002178181	Stadler Rail nom.	0	22
CH0002432174	Bucher Industries nom.	128	3
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	0	5
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	9	16
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	4	0
CH0010645932	Givaudan nom.	0	32
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	11	366
CH0010702154	Komax Holding nom.	243	126
CH0011029946	Inficon Holding nom.	1	1
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	123	22
CH0012005267	Novartis nom.	1'953	1'880
CH0012032048	Roche Holding bj	196	427
CH0012100191	Tecan Group nom.	116	79
CH0012221716	ABB	1'028	306
CH0012549785	Sonova Holding nom.	40	9
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	0	4
CH0012829898	Emmi nom.	0	1
CH0013396012	SKAN Group nom.	0	16
CH0013841017	Lonza Group nom.	5	149
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	64	5
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	9	45
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	137	0
CH0030170408	Geberit nom.	6	154
CH0030486770	Daetwyler Holding	0	2
CH0038389992	BB Biotech nom.	0	20
CH0038863350	Nestle nom.	906	247
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	1'569	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	0	20
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	1'688	1'966
CH0244767585	UBS Group nom.	16'937	3'604
CH0256379097	Molecular Partners nom.	0	37
CH0311864901	VAT Group nom.	12	453
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	321	0
CH0360674466	Galenica nom.	1'467	0
CH0360826991	Comet Holding	6	260
CH0406705126	Sensirion Holding	0	129
CH0418792922	Sika	0	77

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)
CH0432492467	Alcon nom.	1'410	92
CH0435377954	SIG Group nom.	666	1'129
CH0453226893	Aluflexpack nom.	0	25
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	14	8
CH0528751586	VZ Holding nom.	0	13
CH0582581713	Dottikon Es Holding	0	156
CH1101098163	Belimo Holding	3	35
CH1110425654	Montana Aerospace	0	45
CH1169151003	Georg Fischer	379	22
CH1169360919	Accelleron Industries	6'522	0
CH1175448666	Straumann Holding	0	942
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'868	418

#### Positions fermées en cours de période comptable

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

CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	657
CH0012410517	Baloise Holding nom.	17	604
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	106
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	21	821
CH0025751329	Logitech Intl nom.	0	2'624
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	0	325
CH0118530366	Peach Property Group nom.	0	1'048
CH0126881561	Swiss Re nom.	0	2'153
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	0	457
CH0190891181	Leonteq nom.	0	2'252
CH0239229302	SFS Group nom.	8	645
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	1	24
CH1110760852	PolyPeptide Group	3	1'267

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 30 avril
Performance :					
– Classe I (lancée le 13.11.19)	%	4.90	25.85	-25.85	8.94
– Classe U (lancée le 23.04.20)	%	11.40	25.84	-25.86	8.95
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	3.82	23.38	-16.48	9.74

### Notes

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

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

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement UBAM (CH) avec les compartiments :

- Swiss Equity
- Swiss Small and Mid Cap Equity
- High Grade CHF Income
- High Grade CHF Income Plus
- Gold +

comprenant le compte de fortune au 30 avril 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 11 août 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

# UBAM (CH) - Swiss Small and Mid Cap Equity

## Rapport annuel au 30 avril 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	12
Rapport de performance .....	13
Rapport abrégé de la société d'audit .....	14



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

[www.ubp.ch](http://www.ubp.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

## Information aux investisseurs

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 juillet 2022, avec entrée en vigueur au 15 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 15 juillet 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 30 avril 2023

Date Ex VNI : 16/08/2023

Date de paiement : 18/08/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	6	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845
Classe I	Non	11	CHF	2.50	0.875	1.625	1.625

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.22	01.05.21	01.05.20
			30.04.23	30.04.22	30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	20'861'343.38	24'774'835.00	29'202'226.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	18'976'699.05	22'654'650.36	25'912'217.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	254.15	270.23	293.05
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	1'884'644.33	2'120'184.64	3'290'008.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	256.00	271.71	293.62
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.



<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	145'684.08	287'993.23
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	20'656'594.06	24'568'774.28
Autres actifs	92'577.28	117'190.65
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>20'894'855.42</b>	<b>24'973'958.16</b>
Autres engagements	-33'512.04	-199'123.16
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>20'861'343.38</b>	<b>24'774'835.00</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		83'836	88'424
Parts émises		4'093	11'381
Parts rachetées		-13'262	-15'969
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>74'667</b>	<b>83'836</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Position au début de la période comptable		7'803	11'205
Parts émises		994	3'658
Parts rachetées		-1'435	-7'060
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>7'362</b>	<b>7'803</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	24'774'835.00	29'202'226.44
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'242.40	-5'602.50
Solde des mouvements de parts	-2'294'726.42	-2'474'853.21
Résultat total	-1'612'522.80	-1'946'935.73
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>20'861'343.38</b>	<b>24'774'835.00</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.22	01.05.21
		30.04.23	30.04.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-585.13	-2'529.41
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		401'913.13	350'859.18
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		6'930.00	-3'958.78
<b>Total des revenus</b>		408'258.00	344'370.99
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-0.07	-0.17
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-280'710.48	-403'343.81
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-15'023.33	1'011.34
<b>Total des charges</b>		-295'733.88	-402'332.64
<b>Résultat net</b>		112'524.12	-57'961.65
Gains et pertes de capital réalisés		-442'857.77	3'213'535.71
<b>Résultat réalisé</b>		-330'333.65	3'155'574.06
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'282'189.15	-5'102'509.79
<b>Résultat total</b>		-1'612'522.80	-1'946'935.73
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		94'325.99	-64'236.32
Report de l'année précédente		5'933.77	5'933.77
Résultat disponible pour être réparti		100'259.76	-58'302.55
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-71'383.83
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		97'067.10	0.00
Report à compte nouveau		3'192.66	5'933.77
<b>Total</b>		100'259.76	-58'302.55
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.22</b>	<b>01.05.21</b>
		<b>30.04.23</b>	<b>30.04.22</b>
Résultat net		18'198.13	6'274.67
Report de l'année précédente		243.24	210.97
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		18'441.37	6'485.64
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		18'405.00	6'242.40
Report à compte nouveau		36.37	243.24
<b>Total</b>		18'441.37	6'485.64

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>20'656'594.06</b>	<b>98.86</b>
CH0582581713	Dottikon Es Holding	1'001	CHF	232.00	232'232.00	1.11
<b>Matériaux de Base</b>					<b>232'232.00</b>	<b>1.11</b>
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'010	CHF	37.08	222'850.80	1.07
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'227	CHF	400.80	491'781.60	2.35
CH0006372897	Interroll Holding nom.	112	CHF	3'255.00	364'560.00	1.75
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	4'454	CHF	44.40	197'757.60	0.95
CH0010702154	Komax Holding nom.	359	CHF	235.50	84'544.50	0.41
CH0011029946	Inficon Holding nom.	406	CHF	968.00	393'008.00	1.88
CH0011607683	Tomos Holding nom.	6'617	CHF	6.06	40'099.02	0.19
CH0013396012	SKAN Group nom.	4'546	CHF	86.20	391'865.20	1.88
CH0025538863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'601	CHF	263.90	686'403.90	3.29
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	463	CHF	550.00	254'650.00	1.22
CH0030170408	Geberit nom.	128	CHF	506.80	64'870.40	0.31
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'267	CHF	225.50	285'708.50	1.37
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'356	CHF	202.50	274'590.00	1.31
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	664'898	CHF	0.5765	383'313.70	1.84
CH0110240600	Arbonia nom.	17'282	CHF	10.88	188'028.16	0.90
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'749	CHF	95.80	167'554.20	0.80
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	214	CHF	645.00	138'030.00	0.66
CH0311864901	VAT Group nom.	2'684	CHF	313.30	840'897.20	4.02
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	611	CHF	171.60	104'847.60	0.50
CH0360826991	Comet Holding	1'640	CHF	215.00	352'600.00	1.69
CH0406705126	Sensirion Holding	3'324	CHF	96.60	321'098.40	1.54
CH0418792922	Sika	571	CHF	245.40	140'123.40	0.67
CH0420462266	Klingelberg	3'167	CHF	19.40	61'439.80	0.29
CH0435377954	SIG Group nom.	32'523	CHF	23.84	775'348.32	3.71
CH0453226893	Aluflexpack nom.	4'921	CHF	18.32	90'152.72	0.43
CH1101098163	Belimo Holding	1'270	CHF	429.80	545'846.00	2.61
CH1110425654	Montana Aerospace	8'967	CHF	16.16	144'906.72	0.69
CH1169151003	Georg Fischer	8'715	CHF	64.75	564'296.25	2.70
CH1169360919	Accelleron Industries	13'187	CHF	21.90	288'795.30	1.38
<b>Industries</b>					<b>8'859'967.29</b>	<b>42.41</b>
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	3'946	CHF	76.10	300'290.60	1.44
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	345	CHF	1'904.00	656'880.00	3.14
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	161	CHF	11'020.00	1'774'220.00	8.48
CH0012255151	The Swatch Group	1'239	CHF	304.60	377'399.40	1.81
CH0012829898	Emmi nom.	312	CHF	929.00	289'848.00	1.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0111677362	Orior nom.	2'252	CHF	83.30	187'591.60	0.90
CH0126639464	Calida Holding nom.	3'504	CHF	41.45	145'240.80	0.70
<b>Biens de Consommation</b>					<b>3'731'470.40</b>	<b>17.86</b>
CH0012032113	Roche Holding nom.	792	CHF	302.40	239'500.80	1.15
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'367	CHF	387.80	530'122.60	2.54
CH0012549785	Sonova Holding nom.	688	CHF	281.80	193'878.40	0.93
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	571	CHF	207.00	118'197.00	0.57
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	484	CHF	686.50	332'266.00	1.59
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	1'098	CHF	207.50	227'835.00	1.09
CH0256379097	Molecular Partners nom.	7'384	CHF	5.97	44'082.48	0.21
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'377	CHF	119.80	164'964.60	0.79
CH1175448666	Straumann Holding	4'934	CHF	133.65	659'429.10	3.14
CH1176493729	Bachem Holding nom.	5'616	CHF	97.10	545'313.60	2.61
<b>Santé</b>					<b>3'055'589.58</b>	<b>14.62</b>
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	1'010	CHF	152.00	153'520.00	0.73
CH0360674466	Galenica nom.	5'041	CHF	79.95	403'027.95	1.93
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>556'547.95</b>	<b>2.66</b>
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'943	CHF	190.30	560'052.90	2.68
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'104	CHF	149.10	462'806.40	2.21
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'571	CHF	103.60	369'955.60	1.77
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	177	CHF	863.20	152'786.40	0.73
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	16'223	CHF	63.72	1'033'729.56	4.95
CH0189396655	Glamer KB nom.	4'473	CHF	26.50	118'534.50	0.57
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'821	CHF	133.10	508'575.10	2.43
CH0516131684	EPIC Suisse	1'502	CHF	65.40	98'230.80	0.47
CH0528751586	VZ Holding nom.	3'235	CHF	83.00	268'505.00	1.29
<b>Sociétés Financières</b>					<b>3'573'176.26</b>	<b>17.10</b>
CH0011339204	Ascom Holding nom.	17'693	CHF	8.66	153'221.38	0.73
CH0024590272	Also Holding nom.	1'487	CHF	190.80	283'719.60	1.36
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'878	CHF	73.20	210'669.60	1.01
<b>Technologie</b>					<b>647'610.58</b>	<b>3.10</b>
<b>Inventaire résumé</b>					<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
Avoirs en banque à vue					145'684.08	0.70
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					20'656'594.06	98.86
Autres actifs					92'577.28	0.44
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>20'894'855.42</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-33'512.04	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>20'861'343.38</b>	

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

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

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

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

AT0000KTM102	Pierer Mobility	40	149
CH0002178181	Stadler Rail nom.	105	228
CH0002432174	Bucher Industries nom.	85	43
CH0006372897	Interroll Holding nom.	1	19
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	2'248	169
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	4	109
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	80	59
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	264	519
CH0010702154	Komax Holding nom.	597	238
CH0011029946	Inficon Holding nom.	5	106
CH0011339204	Ascom Holding nom.	2'996	0
CH0012032113	Roche Holding nom.	792	0
CH0012100191	Tecan Group nom.	219	327
CH0012255151	The Swatch Group	1'239	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	656	2'435
CH0012549785	Sonova Holding nom.	205	3'957
CH0012627250	HBM Healthcare Investments nom.	150	158
CH0012829898	Emmi nom.	0	110
CH0013396012	SKAN Group nom.	562	151
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	4	161
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'571	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	1'098	0
CH0024590272	Also Holding nom.	0	56
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	9	246
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	105	3'423
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	463	0
CH0030170408	Geberit nom.	2	74
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'179	3'180
CH0030486770	Daetwyler Holding	15	278
CH0100837282	Kardex Holding nom.	0	51
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	16'223	0
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	217'546	245'649
CH0110240600	Arbonia nom.	3'120	539
CH0111677362	Orior nom.	0	85
CH0189396655	Glarner KB nom.	723	0
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'749	0
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	13	43
CH0311864901	VAT Group nom.	362	582

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)
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	611	0
CH0360674466	Galenica nom.	6'767	1'726
CH0360826991	Comet Holding	19	1'101
CH0406705126	Sensirion Holding	0	2'014
CH0418792922	Sika	0	309
CH0435377954	SIG Group nom.	4'478	7'091
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	304	294
CH0468525222	Medacta Group nom.	5	0
CH0516131684	EPIC Suisse	1'502	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	526	102
CH0582581713	Dottikon Es Holding	102	142
CH1101098163	Belimo Holding	124	258
CH1110425654	Montana Aerospace	0	339
CH1169151003	Georg Fischer	894	3'119
CH1169360919	Accelleron Industries	13'187	0
CH1175448666	Straumann Holding	280	6'546
CH1176493729	Bachem Holding nom.	6'036	420

#### Positions fermées en cours de période comptable

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

CH0011115703	Crealogix Holding nom.	0	868
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	3'673
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	8	975
CH0025751329	Logitech Intl nom.	0	3'907
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'661	1'661
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	0	1'534
CH0118530366	Peach Property Group nom.	45	6'289
CH0122527648	Poenina Holding nom.	0	2'058
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	0	1'004
CH0190891181	Leonteq nom.	0	7'013
CH0239229302	SFS Group nom.	46	3'881
CH0346177709	ObsEva nom.	0	9'526
CH1110760852	PolyPeptide Group	9	3'680
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	0	971

#### Droits de souscription

CH1220912898	Meyer Burger Technology drt 09.11.22	621'571	621'571
--------------	--------------------------------------	---------	---------

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 30 avril
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.10)	%	8.67	27.27	-32.60	11.91
– Classe I (lancée le 08.10.10)	%	9.22	27.91	-32.27	12.09
Performance de l'indice de référence : SPI Extra®	%	8.07	22.19	-24.02	11.29

### 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.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement UBAM (CH) avec les compartiments :

- Swiss Equity
- Swiss Small and Mid Cap Equity
- High Grade CHF Income
- High Grade CHF Income Plus
- Gold +

comprenant le compte de fortune au 30 avril 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 11 août 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC