

# UBAM (CH) - Gold +

## Rapport semestriel au 31 octobre 2018

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Chiffres comptables .....	3
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	14



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

Rapport semestriel au 31.10.18	
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  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Florian MAGNOLLAY  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, directeur  
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint  
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur  
Antonio SCORRANO, sous-directeur

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

KPMG SA  
Rue de Lyon 111  
1203 Genève

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

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

### Gestion du fonds

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

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.18	01.05.17	01.05.16
			31.10.18	30.04.18	30.04.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	28'475'270.72	38'421'692.29	49'293'112.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) AH	CHF	2'559'278.16	2'903'000.93	3'322'344.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) AH	CHF	71.20	78.93	79.60
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (CHF) AH		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (CHF) AH		1.50%	1.50%	1.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) AH	EUR	1'987'180.65	2'322'101.94	3'094'220.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) AH	EUR	75.54	83.67	83.93
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (EUR) AH		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (EUR) AH		1.50%	1.50%	1.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	17'584'861.04	24'387'085.80	34'142'840.80
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	83.82	91.40	89.20
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	1'205'419.33	1'333'018.58	2'507'941.80
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) IH	CHF	73.87	81.69	81.97
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (CHF) IH		0.99%	1.00%	1.00%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (CHF) IH		0.99%	1.00%	1.00%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) I	USD	4'897'127.74	6'960'173.84	5'896'979.96
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) I	USD	87.16	94.81	92.06
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (USD) I		1.00%	1.00%	1.00%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (USD) I		1.00%	1.00%	1.00%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

## Compte de fortune

<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Avoirs en banque		
à vue	3'135'118.64	2'682'893.60
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	197'758.83	198'276.44
Métaux précieux	25'287'112.76	35'800'672.45
Instruments financiers dérivés	-106'726.62	-218'094.82
Autres actifs	2'132.58	3'206.31
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>28'515'396.19</b>	<b>38'466'953.98</b>
Engagements envers les banques à court terme	-5'992.97	0.00
Autres engagements	-34'132.50	-45'261.69
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>28'475'270.72</b>	<b>38'421'692.29</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) AH</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		36'779	41'736
Parts émises		143	2'462
Parts rachetées		-975	-7'419
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>35'947</b>	<b>36'779</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) AH</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		27'752	36'868
Parts émises		30	5'528
Parts rachetées		-1'475	-14'644
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>26'307</b>	<b>27'752</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		266'807	382'751
Parts émises		775	8'777
Parts rachetées		-57'792	-124'721
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>209'790</b>	<b>266'807</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) IH</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		16'319	30'594
Parts émises		0	4'825
Parts rachetées		0	-19'100
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>16'319</b>	<b>16'319</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (USD) I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		73'414	64'053
Parts émises		420	22'200
Parts rachetées		-17'650	-12'839
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>56'184</b>	<b>73'414</b>

Rapport semestriel au 31.10.18

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

**Variation de la fortune nette du fonds**

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	38'421'692.29	49'293'112.97
Solde des mouvements de parts	-6'699'268.96	-12'145'022.19
Résultat total	-3'247'152.61	1'273'601.51
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>28'475'270.72</b>	<b>38'421'692.29</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		6'410.84	11'505.41
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-111.23	-20'710.56
<b>Total des revenus</b>		6'299.61	-9'205.15
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-92.36	-140.28
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-226'213.09	-612'941.50
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		17'962.87	98'094.92
<b>Total des charges</b>		-208'342.58	-514'986.86
<b>Résultat net</b>		-202'042.97	-524'192.01
Gains et pertes de capital réalisés		-2'356'793.84	-1'223'354.29
<b>Résultat réalisé</b>		-2'558'836.81	-1'747'546.30
Gains et pertes de capital non réalisés		-688'315.80	3'021'147.81
<b>Résultat total</b>		-3'247'152.61	1'273'601.51

## 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>Métaux précieux</b>					<b>25'287'112.76</b>	<b>88.68</b>
GOLD	Or 1 oz	20'813.295	USD	1'214.95	25'287'112.76	88.68
<b>Or physique</b>					<b>25'287'112.76</b>	<b>88.68</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-1'720.00</b>	<b>-0.01</b>
GOLD.FUT1208	Or 100 oz décembre 18	25	USD	1'215.70	23'580.00	0.08
<b>Futures</b>					<b>23'580.00</b>	<b>0.08</b>
GC0119C-1	Call Comex Or janvier 19 1260	-25	USD	7.40	-18'500.00	-0.06
GC0119P-1	Put.Comex Or janvier 19 1190	-25	USD	7.60	-19'000.00	-0.07
GC1218P-2	Put.Comex Or décembre 18 1185	40	USD	3.05	12'200.00	0.04
<b>Options</b>					<b>-25'300.00</b>	<b>-0.09</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Intruments financiers dérivés</b>					<b>-105'006.62</b>	<b>-0.36</b>
DAT024226	18.01.19	3'686'000	CHF	1.00	3'665'473.35	12.85
DAT024226	18.01.19	-3'750'890.4	USD	0.99742	-3'720'384.18	-13.05
DAT024229	18.01.19	1'958'000	EUR	1.00	2'216'515.97	7.78
DAT024229	18.01.19	-2'274'412.8	USD	0.87705	-2'258'137.02	-7.92
DAT024232	18.01.19	103'000	CHF	1.00	102'426.41	0.37
DAT024232	18.01.19	-105'565.24	USD	0.99742	-104'706.67	-0.37
DAT024233	18.01.19	55'000	EUR	1.00	62'261.68	0.22
DAT024233	18.01.19	-64'311.5	USD	0.87705	-63'851.28	-0.22
DAT024253	30.11.18	123'140	USD	1.00	123'140.00	0.43
DAT024253	30.11.18	-100	XAU	1'216.47334	-121'647.33	-0.43
DAT024254	30.11.18	700	XAU	137'394.0063	849'667.71	2.98
DAT024254	30.11.18	-96'866'000	JPY	1.00	-855'765.26	-3.00
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-105'006.62</b>	<b>-0.36</b>

## Rapport semestriel au 31.10.18

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 8

Avoirs en banque à vue	3'135'118.64	10.99
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	197'758.83	0.69
Métaux précieux	25'287'112.76	88.68
Instruments financiers dérivés	-106'726.62	-0.37
Autres actifs	2'132.58	0.01
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>28'515'396.19</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-5'992.97	
Autres engagements	-34'132.50	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>28'475'270.72</b>	

Cours de change	CHF	1 = USD 0.994431
	EUR	1 = USD 1.132031
	JPY	100 = USD 0.883453
	XAU	1 = USD 1'214.95



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

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	47%	13'313'166.53
Engagement total net résultant de dérivés	15%	4'282'384.59
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00

### Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti	0.00

### Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0.00
------------------------	------

### Contrats de change à terme

#### Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	18.01.19	CHF	3'686'000.00
Vente	18.01.19	USD	-3'750'890.40
Achat	18.01.19	EUR	1'958'000.00
Vente	18.01.19	USD	-2'274'412.80
Achat	18.01.19	CHF	103'000.00
Vente	18.01.19	USD	-105'565.24
Achat	18.01.19	EUR	55'000.00
Vente	18.01.19	USD	-64'311.50
Achat	30.11.18	USD	123'140.00
Vente	30.11.18	XAU	-100.00
Vente	30.11.18	JPY	-96'866'000.00
Achat	30.11.18	XAU	700'000.00

### Contrats de futures

Sens	Quantité	Monnaie	Dénomination	Engagement
Achat	25	USD	GOLD 100 OZ FUTR Dec18	3'037'500.00

### Contrats d'options

Sens	Quantité	Monnaie	Type	Dénomination	Engagement
Achat	40	USD	PUT	GOLD 100 OZ FUTR Dec18	856'200.78
Vente	25	USD	CALL	GOLD 100 OZ FUTR Feb19	733'938.86
Vente	25	USD	PUT	GOLD 100 OZ FUTR Feb19	763'668.39

## 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		6'448.868
------	---------	--	-----------

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

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

#### Opérations à terme sur devises

DAT024226		18.01.19	0.98270	CHF	3'686'000.00	USD	3'750'890.40
DAT024229		18.01.19	0.86088	EUR	1'958'000.00	USD	2'274'412.80
DAT024232		18.01.19	0.97570	CHF	103'000.00	USD	105'565.24
DAT024233		18.01.19	0.85521	EUR	55'000.00	USD	64'311.50
DAT024253		30.11.18	1'231.40000	USD	123'140.00	XAU	100.00
DAT024254		30.11.18	0.00723	XAU	700.00	JPY	96'866'000.00

#### Futures

GOLD.FUT1208	Or 100 oz	31.12.08			191.00		166.00
--------------	-----------	----------	--	--	--------	--	--------

#### Options

GC0119C-1	Call Comex Or 1260	31.01.19					25.00
GC0119P-1	Put.Comex Or 1190	31.01.19					25.00
GC1218P-2	Put.Comex Or 1185	31.12.18			40.00		

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT023853		18.05.18	1.19780	USD	92'230.60	EUR	77'000.00
DAT023859		14.05.18	0.99661	USD	5'979.67	CHF	6'000.00
DAT023869		18.06.18	0.99545	CHF	4'240'000.00	USD	4'259'380.18
DAT023870		18.06.18	0.83392	EUR	2'279'000.00	USD	2'732'862.85
DAT023871		18.05.18	1.00200	USD	4'273'547.09	CHF	4'265'000.00
DAT023872		18.05.18	1.19650	USD	2'710'072.50	EUR	2'265'000.00
DAT023881		19.06.18	1.00756	USD	86'649.87	CHF	86'000.00

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

## Rapport semestriel au 31.10.18

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 11

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT023882		19.06.18	1.18080	USD	55'497.60	EUR	47'000.00
DAT023887		29.05.18	1.17070	USD	2'926.75	EUR	2'500.00
DAT023893		29.06.18	1'296.00000	USD	129'600.00	XAU	100.00
DAT023894		29.06.18	0.00707	XAU	700.00	JPY	98'981'750.00
DAT023928		19.06.18	1.17720	USD	62'391.60	EUR	53'000.00
DAT023929		18.07.18	0.85704	EUR	2'174'000.00	USD	2'536'623.20
DAT023930		18.07.18	0.99000	CHF	4'163'000.00	USD	4'205'050.51
DAT023949		18.07.18	1.01153	USD	106'210.80	CHF	105'000.00
DAT023950		18.07.18	1.16670	USD	64'168.50	EUR	55'000.00
DAT023969		31.07.18	0.00725	XAU	700.00	JPY	96'600'000.00
DAT023970		31.07.18	1'252.25000	USD	125'225.00	XAU	100.00
DAT023985		18.07.18	1.00442	USD	82'362.39	CHF	82'000.00
DAT024007		18.07.18	1.00827	USD	4'008'872.76	CHF	3'976'000.00
DAT024008		18.07.18	1.17400	USD	2'487'706.00	EUR	2'119'000.00
DAT024009		17.10.18	0.84588	EUR	2'095'000.00	USD	2'476'709.00
DAT024010		17.10.18	0.98400	CHF	3'978'000.00	USD	4'042'682.93
DAT024020		17.10.18	1.16730	USD	58'365.00	EUR	50'000.00
DAT024021		17.10.18	1.00422	USD	94'396.47	CHF	94'000.00
DAT024040		31.08.18	0.00736	XAU	700.00	JPY	95'165'000.00
DAT024041		31.08.18	1'225.00000	USD	122'500.00	XAU	100.00
DAT024067		17.10.18	1.14320	USD	54'873.60	EUR	48'000.00
DAT024068		17.10.18	1.01379	USD	88'199.51	CHF	87'000.00
DAT024102		28.09.18	0.00745	XAU	700.00	JPY	93'975'000.00
DAT024103		28.09.18	1'206.00000	USD	120'600.00	XAU	100.00
DAT024120		17.10.18	1.03114	USD	77'335.53	CHF	75'000.00
DAT024176		31.10.18	1'201.50000	USD	120'150.00	XAU	100.00
DAT024178		31.10.18	0.00739	XAU	700.00	JPY	94'675'000.00
DAT024227		17.10.18	1.00806	USD	3'752'016.13	CHF	3'722'000.00
DAT024228		17.10.18	1.15200	USD	2'300'544.00	EUR	1'997'000.00
DAT024239		24.10.18	0.87017	EUR	13'000.00	USD	14'939.60

**Futures**

GOLD.FUT0618	Or 100 oz	30.06.18			37.00		47.00
GOLD.FUT0818	Or 100 oz	31.08.18			124.00		124.00

**Options**

GC0718C-1	Call Comex Or 1355	31.07.18			20.00		
GC0718C-2	Call Comex Or 1350	31.07.18			20.00		20.00
GC0718P-1	Put.Comex Or 1280	31.07.18			30.00		60.00
GC0718P-2	Put.Comex Or 1300	31.07.18					10.00

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

## Rapport semestriel au 31.10.18

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 12

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
GC0718P-3	Put.Comex Or 1290	31.07.18			20.00		
GC0718P-4	Put.Comex Or 1270	31.07.18			15.00		15.00
GC0818C-1	Call Comex Or 1345	31.08.18			20.00		20.00
GC0818P-1	Put.Comex Or 1280	31.08.18			20.00		20.00
GC0918C-1	Call Comex Or 1225	30.09.18			27.00		27.00
GC0918P-1	Put.Comex Or 1225	30.09.18			27.00		27.00
GC0918P-2	Put.Comex Or 1200	30.09.18			12.00		12.00
GC1018C-1	Call Comex Or 1380	31.10.18			45.00		45.00
GC1018C-2	Call Comex Or 1350	31.10.18			15.00		15.00
GC1018C-3	Call Comex Or 1260	31.10.18			25.00		25.00
GC1018P-1	Put.Comex Or 1250	31.10.18			45.00		45.00
GC1018P-2	Put.Comex Or 1205	31.10.18			40.00		40.00
GC1018P-3	Put.Comex Or 1195	31.10.18			37.00		37.00
GC1118C-1	Call Comex Or 1240	30.11.18			25.00		25.00
GC1118P-1	Put.Comex Or 1175	30.11.18			25.00		25.00
GC1118P-2	Put.Comex Or 1200	30.11.18			25.00		25.00
GC1118P-4	Put.Comex Or 1180	30.11.18			25.00		25.00
GC1118P-5	Put.Comex Or 1190	30.11.18			40.00		40.00
GC1218C-1	Call Comex Or 1220	31.12.18			25.00		25.00
GC1218P-1	Put.Comex Or 1160	31.12.18			25.00		25.00

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 distributeurs
	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	1.00%*	20%	
Classe (USD) I	1.00%*	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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution ainsi que des 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 des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une 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 à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels 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 aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement 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 avec leur montant 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 15 heures (GMT) à Londres.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

		2015	2016	2017	2018 au 31 oct.
Performance en <b>CHF</b> :					
– Classe (CHF) AH (lancée le 22.10.10)	%	-13.65	3.18	7.59	-10.68
– Classe (CHF) IH (lancée le 21.02.12)	%	-13.30	3.70	8.11	-10.30
Performance en <b>EUR</b> :					
– Classe (EUR) AH (lancée le 22.10.10)	%	-12.28	4.13	8.14	-10.41
Performance en <b>USD</b> :					
– Classe (USD) A (lancée le 22.10.10)	%	-11.42	5.96	10.84	-8.07
– Classe (USD) I (lancée le 22.10.10)	%	-11.03	6.49	11.40	-7.69
Performance de l'indice de référence : London Gold Market Fixing					
	%	-12.11	8.10	12.66	-5.89

### Notes

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

# UBAM (CH) - High Grade CHF Income

## Rapport semestriel au 31 octobre 2018

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Chiffres comptables .....	3
Inventaire et transactions .....	6
Notes aux états financiers .....	12
Rapport de performance .....	13



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

[www.ubp.ch](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  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Florian MAGNOLLAY  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, directeur  
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint  
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur  
Antonio SCORRANO, sous-directeur

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

KPMG SA  
Rue de Lyon 111  
1203 Genève

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

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

### Gestion du fonds

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



## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.18	01.05.17	01.05.16
			31.10.18	30.04.18	30.04.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	416'396'103.60	452'557'231.12	258'518'526.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	30'765'977.61	34'435'956.24	32'726'993.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	99.12	99.78	101.83
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.41%	0.41%	0.42%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	204'654'197.62	233'959'908.50	65'856'977.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	99.41	100.10	102.10
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.26%	0.26%	0.27%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe P	CHF	148'328'466.07	149'172'684.27	150'044'783.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	99.61	100.20	102.11
Total Expense Ratio (TER)	classe P		0.26%	0.26%	0.27%
				(Lancement 14.09.16 de la classe) 30.04.17	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U	CHF	32'647'462.30	34'988'682.11	9'889'770.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U	CHF	97.98	98.76	100.64
Total Expense Ratio (TER)	classe U		0.26%	0.26%	0.20%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

**Compte de fortune**

<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Avoirs en banque		
à vue	337'157'678.16	367'753'265.29
à terme	70'000'000.00	75'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	5'852'095.85	1'989'855.51
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	0.00	522'000.00
Instruments financiers dérivés	4'042'693.78	8'529'127.89
Autres actifs	475'691.18	541'339.21
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>417'528'158.97</b>	<b>454'335'587.90</b>
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-766'696.99	-1'437'053.73
Engagements envers les banques à court terme	-127'723.28	-113'257.83
Engagements envers les banques à terme	-144'622.92	-92'116.66
Autres engagements	-93'012.18	-135'928.56
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>416'396'103.60</b>	<b>452'557'231.12</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		345'127	321'381
Parts émises		12'097	154'781
Parts rachetées		-46'824	-131'035
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>310'400</b>	<b>345'127</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		2'337'371	644'995
Parts émises		270'764	1'963'172
Parts rachetées		-549'416	-270'796
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'058'719</b>	<b>2'337'371</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe P</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		1'488'773	1'469'458
Parts émises		322	19'722
Parts rachetées		-9	-407
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'489'086</b>	<b>1'488'773</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe U</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		354'285	98'268
Parts émises		19'930	363'093
Parts rachetées		-41'013	-107'076
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>333'202</b>	<b>354'285</b>

**Variation de la fortune nette du fonds**

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	452'557'231.12	258'518'526.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-304'594.10	-64'506.26
Solde des mouvements de parts	-33'475'692.54	202'403'355.10
Résultat total	-2'380'840.88	-8'300'143.72
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>416'396'103.60</b>	<b>452'557'231.12</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.18	01.05.17
		31.10.18	30.04.18
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		13'118.95	46'402.82
Intérêts négatifs		-1'425'334.13	-2'363'570.41
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'390.65	19'687.50
Intérêts reçus sur swaps		2'819'299.16	4'605'834.96
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-61'108.04	258'574.14
<b>Total des revenus</b>		<b>1'349'366.59</b>	<b>2'566'929.01</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-59'477.18	-98'173.26
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-565'075.57	-1'021'241.49
Intérêts payés sur swaps		-1'993'688.45	-826'345.45
Autres charges		-30'669.83	-53'989.67
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		120'849.53	-58'466.18
<b>Total des charges</b>		<b>-2'528'061.50</b>	<b>-2'058'216.05</b>
<b>Résultat net</b>		<b>-1'178'694.91</b>	<b>508'712.96</b>
Gains et pertes de capital réalisés		3'356'188.14	-11'783'759.44
<b>Résultat réalisé</b>		<b>2'177'493.23</b>	<b>-11'275'046.48</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-4'558'334.11	2'974'902.76
<b>Résultat total</b>		<b>-2'380'840.88</b>	<b>-8'300'143.72</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>Instruments financiers dérivés</b>					<b>4'464'537.31</b>	<b>1.07</b>
CBOT.TN01218	Futures US T-Notes 10 ans 12.18	299	USD	118.4375	-230'885.48	-0.06
CBOT.TN21218	Futures US T-Notes 2 ans 12.18	418	USD	105.328125	-164'448.92	-0.04
CBOT.TN51218	Futures US T-Notes 5 ans 12.18	1'035	USD	112.3828125	-916'792.88	-0.22
EURO.SH1218	Futures Euro Schatz Eurex 12.18	1	EUR	111.975	45.59	0.00
EURX.BD1218	Futures Eurex Euro Bund 12.18	1	EUR	160.26	1'869.19	0.01
EURX.BOB1218	Futures Euro-Bobl 12.18	1'089	EUR	131.44	-129'088.09	-0.03
<b>Futures</b>					<b>-1'439'300.59</b>	<b>-0.34</b>
SP9U1R3Y	CDSCDXIGS2012/23	172'900'000	USD	1.4742	2'563'930.26	0.61
SP9U1R3Y-C	CDSCDXIGS2012/23	174'300'000	USD	1.4742	2'584'690.83	0.62
SP9U1R56-C	ITRX EUROPE201223	50'900'000	EUR	1.3018	755'216.81	0.18
<b>Dérivés de crédit</b>					<b>5'903'837.90</b>	<b>1.41</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-421'843.53</b>	<b>-0.10</b>
DAT024135	14.01.19	2'241'912.4	CHF	1.00	2'241'912.40	0.54
DAT024135	14.01.19	-2'000'000	EUR	1.13876	-2'277'519.82	-0.55
DAT024136	14.01.19	8'248'859.42	CHF	1.00	8'248'859.42	1.98
DAT024136	14.01.19	-8'600'000	USD	0.9981	-8'583'630.29	-2.06
DAT024157	14.01.19	700'000	USD	1.00	704'130.00	0.17
DAT024157	14.01.19	-670'099.29	CHF	1.00191	-675'339.85	-0.16
DAT024158	14.01.19	700'000	EUR	1.00	797'825.00	0.19
DAT024158	14.01.19	-789'678.26	CHF	0.87815	-790'364.87	-0.19
DAT024161	14.01.19	286'703.7	CHF	1.00	286'703.70	0.07
DAT024161	14.01.19	-300'000	USD	0.9981	-299'428.96	-0.07
DAT024165	14.01.19	236'359.25	CHF	1.00	236'359.25	0.06
DAT024165	14.01.19	-250'000	USD	0.9981	-249'524.14	-0.06
DAT024166	14.01.19	1'137'654	CHF	1.00	1'137'654.00	0.27
DAT024166	14.01.19	-1'200'000	USD	0.9981	-1'197'715.85	-0.29
DAT024179	14.01.19	170'440.65	CHF	1.00	170'440.65	0.04
DAT024179	14.01.19	-150'000	EUR	1.13876	-170'813.99	-0.04
DAT024180	14.01.19	800'000	USD	1.00	804'720.00	0.19
DAT024180	14.01.19	-768'474.4	CHF	1.00191	-774'484.32	-0.19
DAT024181	14.01.19	281'874.5	CHF	1.00	281'874.50	0.07
DAT024181	14.01.19	-250'000	EUR	1.13876	-284'689.98	-0.07
DAT024182	14.01.19	773'388.8	CHF	1.00	773'388.80	0.19
DAT024182	14.01.19	-800'000	USD	0.9981	-798'477.24	-0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT024203	14.01.19	1'092'496.32	CHF	1.00	1'092'496.32	0.26
DAT024203	14.01.19	-960'000	EUR	1.13876	-1'093'209.51	-0.26
DAT024219	14.01.19	1'000'000	EUR	1.00	1'139'750.00	0.27
DAT024219	14.01.19	-1'141'766	CHF	0.87815	-1'142'758.75	-0.27
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-421'843.53</b>	<b>-0.10</b>

Avoirs en banque à vue					337'157'678.16	80.75
Avoirs en banque à terme					70'000'000.00	16.77
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés					5'852'095.85	1.40
Instruments financiers dérivés					4'042'693.78	0.97
Autres actifs					475'691.18	0.11
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>417'528'158.97</b>	<b>100.00</b>
Engagement résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés					-766'696.99	
Engagements envers les banques à court terme					-127'723.28	
Engagement envers les banques à terme					-144'622.92	
Autres engagements					-93'012.18	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>416'396'103.60</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF	1.13975
	GBP	1 = CHF	1.2853
	USD	1 = CHF	1.0059

**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	200%	832'055'086.31
Engagement total net résultant de dérivés	98%	408'673'451.15
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00

**Informations supplémentaires et opérations hors-bilan**

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti	0.00

**Type et montant des sûretés acceptées**

Aucune sûreté acceptée	0.00
------------------------	------

### Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	14.01.19	CHF	2'241'912.40
Vente	14.01.19	EUR	-2'000'000.00
Achat	14.01.19	CHF	8'248'859.42
Vente	14.01.19	USD	-8'600'000.00
Vente	14.01.19	CHF	-670'099.29
Achat	14.01.19	USD	700'000.00
Vente	14.01.19	CHF	-789'678.26
Achat	14.01.19	EUR	700'000.00
Achat	14.01.19	CHF	286'703.70
Vente	14.01.19	USD	-300'000.00
Achat	14.01.19	CHF	236'359.25
Vente	14.01.19	USD	-250'000.00
Achat	14.01.19	CHF	1'137'654.00
Vente	14.01.19	USD	-1'200'000.00
Achat	14.01.19	CHF	170'440.65
Vente	14.01.19	EUR	-150'000.00
Vente	14.01.19	CHF	-768'474.40
Achat	14.01.19	USD	800'000.00
Achat	14.01.19	CHF	281'874.50
Vente	14.01.19	EUR	-250'000.00
Achat	14.01.19	CHF	773'388.80
Vente	14.01.19	USD	-800'000.00
Achat	14.01.19	CHF	1'092'496.32
Vente	14.01.19	EUR	-960'000.00
Vente	14.01.19	CHF	-1'141'766.00
Achat	14.01.19	EUR	1'000'000.00

### Contrats de futures

Sens	Quantité	Monnaie	Dénomination	Engagement
Achat	1'089	EUR	EURO-BOBL FUTURE Dec18	163'300'601.22
Achat	418	USD	US 2YR NOTE (CBT) Dec18	88'802'774.16
Achat	299	USD	US 10YR NOTE (CBT)Dec18	35'713'821.41
Achat	1'035	USD	US 5YR NOTE (CBT) Dec18	117'304'898.73
Achat	1	EUR	EURO-SCHATZ FUT Dec18	127'747.80
Achat	1	EUR	EURO-BUND FUTURE Dec18	182'834.22

### Contrats de swaps

Contrepartie :

Sens de protection	Monnaie	Dénomination	Valeur nominale	Engagement
Vente	EUR	Markit iTraxx Europe Index Inv. Grade 12/23	58'069'774.00	58'069'774.00
Vente	USD	Markit CDX NA Inv. Grade Index S31 12/23	174'369'650.00	174'369'650.00
Vente	USD	Markit CDX NA Inv. Grade Index S31 12/23	175'781'550.00	175'781'550.00

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

CH0316994653	4 3/8 % Swiss Life 16-46 NT		450'000
--------------	-----------------------------	--	---------

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

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

#### Opérations à terme sur devises

DAT024135		14.01.19	1.12096	CHF	2'241'912.40	EUR	2'000'000.00
DAT024136		14.01.19	0.95917	CHF	8'248'859.42	USD	8'600'000.00
DAT024157		14.01.19	1.04462	USD	700'000.00	CHF	670'099.29
DAT024158		14.01.19	0.88644	EUR	700'000.00	CHF	789'678.26
DAT024161		14.01.19	0.95568	CHF	286'703.70	USD	300'000.00
DAT024165		14.01.19	0.94544	CHF	236'359.25	USD	250'000.00
DAT024166		14.01.19	0.94805	CHF	1'137'654.00	USD	1'200'000.00
DAT024179		14.01.19	1.13627	CHF	170'440.65	EUR	150'000.00
DAT024180		14.01.19	1.04102	USD	800'000.00	CHF	768'474.40
DAT024181		14.01.19	1.12750	CHF	281'874.50	EUR	250'000.00
DAT024182		14.01.19	0.96674	CHF	773'388.80	USD	800'000.00
DAT024203		14.01.19	1.13802	CHF	1'092'496.32	EUR	960'000.00
DAT024219		14.01.19	0.87584	EUR	1'000'000.00	CHF	1'141'766.00

#### Dérivés de crédit

SP9U1R3Y	CDSCDXIGS2012/23	20.12.23			239'900'000.00		67'000'000.00
SP9U1R3Y-C	CDSCDXIGS2012/23	20.12.23			174'300'000.00		
SP9U1R56-C	ITRX EUROPE201223	20.12.23			93'800'000.00		42'900'000.00

#### Futures

CBOT.TN01218	Futures US T-Notes 10 ans 12.18	31.12.18			443.00		144.00
CBOT.TN21218	Futures US T-Notes 2 ans 12.18	31.12.18			418.00		
CBOT.TN51218	Futures US T-Notes 5 ans 12.18	31.12.18			1'355.00		320.00
EURO.SH1218	Futures Euro Schatz Eurex 12.18	31.12.18			1.00		
EURX.BD1218	Futures Eurex Euro Bund 12.18	31.12.18			87.00		86.00
EURX.BOB1218	Futures Euro-Bobl 12.18	31.12.18			1'219.00		130.00

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

Positions fermées en cours de période comptable

**Opérations à terme sur devises**

DAT023858		11.06.18	1.18923	CHF	594'617.00	EUR	500'000.00
DAT023886		11.06.18	0.98929	CHF	2'967'879.00	USD	3'000'000.00
DAT023920		12.09.18	0.97402	CHF	6'818'105.00	USD	7'000'000.00
DAT023921		12.09.18	1.15988	CHF	2'899'695.00	EUR	2'500'000.00
DAT023931		12.09.18	1.15554	CHF	1'155'541.00	EUR	1'000'000.00
DAT023946		12.09.18	0.99053	CHF	495'264.50	USD	500'000.00
DAT023992		12.09.18	0.98475	CHF	846'885.00	USD	860'000.00
DAT024056		12.09.18	1.00746	USD	400'000.00	CHF	397'038.76
DAT024057		12.09.18	0.99244	CHF	396'977.60	USD	400'000.00
DAT024058		12.09.18	1.00636	USD	1'000'000.00	CHF	993'682.00
DAT024069		12.09.18	0.99068	CHF	277'390.68	USD	280'000.00

**Dérivés de crédit**

SP9U1IA1	CDSCDXIGS2006/23	20.06.23			266'000'000.00		580'500'000.00
SP9U1IA1-C	CDSCDXIGS2006/23	20.06.23			19'000'000.00		19'000'000.00
SP9U1IB8	ITRX EUROPE 06/23	20.06.23			114'000'000.00		223'850'000.00

**Futures**

CBOT.TN00618	Futures US T-Notes 10 ans 06.18	30.06.18			62.00		63.00
CBOT.TN00918	Futures US T-Notes 10 ans 09.18	30.09.18			331.00		331.00
CBOT.TN20618	Futures US T-Notes 2 ans 06.18	30.06.18			119.00		367.00
CBOT.TN20918	Futures US T-Notes 2 ans 09.18	30.09.18			563.00		563.00
CBOT.TN50618	Futures US T-Notes 5 ans 06.18	30.06.18			98.00		1'088.00
CBOT.TN50918	Futures US T-Notes 5 ans 09.18	30.09.18			2'055.00		2'055.00
CBOT.UL10918	Futures US Ultrabond 10 ans 09.18	30.09.18			60.00		60.00
EURO.SH0618	Futures Euro Schatz Eurex 06.18	30.06.18					785.00
EURO.SH0918	Futures Euro Schatz Eurex 09.18	30.09.18			626.00		626.00
EURX.BD0618	Futures Eurex Euro Bund 06.18	30.06.18					1.00
EURX.BD0918	Futures Eurex Euro Bund 09.18	30.09.18			81.00		81.00
EURX.BOB0618	Futures Euro-Bobl 06.18	30.06.18			159.00		1'104.00
EURX.BOB0918	Futures Euro-Bobl 09.18	30.09.18			1'915.00		1'915.00
OAT.FUT0918	Futures Euro-OAT 10 ans 09.18	30.09.18			41.00		41.00
OAT.FUT1218	Futures Euro-OAT 10 ans 12.18	31.12.18			43.00		43.00

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	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	0.40%*	Max. 3.00%
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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution ainsi que des 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 des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une 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 à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation de tels 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 aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement 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 avec leur montant 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 de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

		2015	2016	2017	2018 au 31 oct.
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.07.15)	%	-0.71	1.53	0.41	-2.04
– Classe I (lancée le 30.06.15)	%	-0.69	1.69	0.55	-1.91
– Classe P (lancée le 30.06.15)	%	-0.68	1.69	0.56	-1.92
– Classe U (lancée le 14.09.16)	%	-	-0.45	0.55	-1.92

### Notes

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

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

## Rapport semestriel au 31 octobre 2018

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Chiffres comptables .....	3
Inventaire et transactions .....	6
Notes aux états financiers .....	11
Rapport de performance .....	12



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  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Florian MAGNOLLAY  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, directeur  
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint  
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur  
Antonio SCORRANO, sous-directeur

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

KPMG SA  
Rue de Lyon 111  
1203 Genève

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

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

### Gestion du fonds

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

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.18	01.05.17	01.05.16
			31.10.18	30.04.18	30.04.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	39'608'657.96	48'277'836.82	45'749'447.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	34'104'618.12	42'070'339.41	41'083'266.12
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	212.27	238.67	210.71
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	5'504'039.84	6'207'497.41	4'666'180.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	212.09	238.73	210.29
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 la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

**Compte de fortune**

<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Avoirs en banque		
à vue	337'063.56	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	200'400.00	203'000.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	39'042'482.08	47'744'448.52
Autres actifs	75'705.68	525'039.25
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>39'655'651.32</b>	<b>48'472'487.77</b>
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-115'633.50
Autres engagements	-46'993.36	-79'017.45
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>39'608'657.96</b>	<b>48'277'836.82</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		176'273	194'971
Parts émises		3'481	16'463
Parts rachetées		-19'089	-35'161
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>160'665</b>	<b>176'273</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
Position au début de la période comptable		26'002	22'189
Parts émises		1'500	5'633
Parts rachetées		-1'550	-1'820
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>25'952</b>	<b>26'002</b>

**Variation de la fortune nette du fonds**

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	48'277'836.82	45'749'447.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-23'401.80	-13'313.40
Solde des mouvements de parts	-3'524'964.86	-3'643'583.31
Résultat total	-5'120'812.20	6'185'286.53
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>39'608'657.96</b>	<b>48'277'836.82</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.18</b>	<b>01.05.17</b>
		<b>31.10.18</b>	<b>30.04.18</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-1'480.47	-2'608.25
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		5'027.78	10'000.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		305'105.55	613'111.45
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'462.94	1'719.30
<b>Total des revenus</b>		<b>311'115.80</b>	<b>622'222.50</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-104.77	-138.77
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-320'167.16	-666'429.56
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'342.03	18'391.66
<b>Total des charges</b>		<b>-323'613.96</b>	<b>-648'176.67</b>
<b>Résultat net</b>		<b>-12'498.16</b>	<b>-25'954.17</b>
Gains et pertes de capital réalisés		1'618'452.15	8'344'687.03
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1'605'953.99</b>	<b>8'318'732.86</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-6'726'766.19	-2'133'446.33
<b>Résultat total</b>		<b>-5'120'812.20</b>	<b>6'185'286.53</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>39'042'482.08</b>	<b>98.45</b>
CH0020739006	Dotikon ES Holding nom.	184	CHF	512.00	94'208.00	0.24
<b>Matériaux de Base</b>					<b>94'208.00</b>	<b>0.24</b>
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	42'961	CHF	11.99	515'102.39	1.30
CH0001503199	Belimo Holding nom.	172	CHF	4'505.00	774'860.00	1.95
CH0001752309	Georg Fischer nom.	870	CHF	937.50	815'625.00	2.06
CH0002432174	Bucher Industries nom.	2'290	CHF	278.00	636'620.00	1.61
CH0006372897	Interroll Holding nom.	225	CHF	1'864.00	419'400.00	1.06
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	4'820	CHF	50.40	242'928.00	0.61
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	1'417	CHF	270.00	382'590.00	0.96
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	4'562	CHF	94.40	430'652.80	1.09
CH0010702154	Komax Holding nom.	1'249	CHF	276.00	344'724.00	0.87
CH0011607683	Tornos Holding nom.	16'453	CHF	8.22	135'243.66	0.34
CH0030170408	Geberit nom.	566	CHF	394.30	223'173.80	0.56
CH0030486770	Daetwyler Holding	3'426	CHF	153.00	524'178.00	1.32
CH0038388911	Sulzer nom.	10'094	CHF	101.20	1'021'512.80	2.58
CH0100837282	Kardex nom.	2'794	CHF	131.00	366'014.00	0.92
CH0238627142	Bossard Holding nom.	2'095	CHF	164.40	344'418.00	0.87
CH0239229302	SFS Group nom.	5'618	CHF	98.90	555'620.20	1.40
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	749	CHF	901.00	674'849.00	1.70
CH0311864901	VAT Group nom.	3'225	CHF	101.20	326'370.00	0.82
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	4'379	CHF	199.20	872'296.80	2.20
CH0418792922	Sika	3'497	CHF	129.20	451'812.40	1.14
CH0420462266	Klingelberg	3'941	CHF	36.55	144'043.55	0.36
<b>Industries</b>					<b>10'202'034.40</b>	<b>25.72</b>
AT0000KTM102	KTM Industries	5'651	CHF	68.80	388'788.80	0.98
CH0003541510	Forbo Holding nom.	579	CHF	1'479.00	856'341.00	2.16
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	230	CHF	6'950.00	1'598'500.00	4.03
CH0012255144	The Swatch Group nom.	12'736	CHF	67.25	856'496.00	2.16
CH0012829898	Emmi nom.	1'281	CHF	732.00	937'692.00	2.36
CH0111677362	Orior nom.	3'417	CHF	89.00	304'113.00	0.77
CH0126639464	Calida Holding nom.	4'401	CHF	31.40	138'191.40	0.35
<b>Biens de Consommation</b>					<b>5'080'122.20</b>	<b>12.81</b>
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'978	CHF	687.50	2'047'375.00	5.17
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'544	CHF	164.55	1'241'365.20	3.13
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'142	CHF	404.00	865'368.00	2.18
CH0025343259	Coltene Holding nom.	3'092	CHF	102.80	317'857.60	0.80

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0106213793	Polyphor nom.	20'612	CHF	26.35	543'126.20	1.37
CH0256379097	Molecular Partners nom.	12'880	CHF	18.50	238'280.00	0.60
CH0363463438	Idorsia	35'274	CHF	19.51	688'195.74	1.74
CH0364749348	Vifor Pharma	9'168	CHF	145.55	1'334'402.40	3.36
IT0005108359	Cassiopea	6'043	CHF	44.80	270'726.40	0.68
<b>Santé</b>					<b>7'546'696.54</b>	<b>19.03</b>
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	2'454	CHF	132.50	325'155.00	0.82
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	2'786	CHF	120.00	334'320.00	0.84
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	20'788	CHF	11.18	232'409.84	0.59
CH0360674466	Galenica	10'998	CHF	54.00	593'892.00	1.50
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>1'485'776.84</b>	<b>3.75</b>
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	4'916	CHF	52.40	257'598.40	0.65
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	1'905	CHF	617.00	1'175'385.00	2.96
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	10'333	CHF	144.20	1'490'018.60	3.76
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'295	CHF	380.20	492'359.00	1.24
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	9'095	CHF	97.25	884'488.75	2.23
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'461	CHF	717.50	3'200'767.50	8.09
CH0118530366	Peach Property Group nom.	8'795	CHF	27.20	239'224.00	0.60
CH0189396655	Glarner KB nom.	6'220	CHF	32.00	199'040.00	0.50
CH0190891181	Leonteq nom.	6'123	CHF	47.56	291'209.88	0.73
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	12'452	CHF	84.50	1'052'194.00	2.65
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	2'379	CHF	119.00	283'101.00	0.71
<b>Sociétés Financières</b>					<b>9'565'386.13</b>	<b>24.12</b>
AT0000A18XM4	Ams	18'988	CHF	39.18	743'949.84	1.88
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	2'262	CHF	140.00	316'680.00	0.80
CH0012453913	Temenos nom.	13'367	CHF	138.50	1'851'329.50	4.67
CH0024590272	ALSO Holding nom.	4'010	CHF	114.20	457'942.00	1.15
CH0025751329	Logitech Intl nom.	45'569	CHF	37.27	1'698'356.63	4.28
<b>Technologie</b>					<b>5'068'257.97</b>	<b>12.78</b>
<b>Obligations à taux variable</b>					<b>200'400.00</b>	<b>0.51</b>
CH0305711647	5 % Peach Property Group 15 - sans echeance var.	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	0.51
<b>CHF</b>					<b>200'400.00</b>	<b>0.51</b>
Avoirs en banque à vue					337'063.56	0.85
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					200'400.00	0.51
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					39'042'482.08	98.45
Autres actifs					75'705.68	0.19
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>39'655'651.32</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-46'993.36	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>39'608'657.96</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

## 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>			
AT0000A18XM4	Ams	3'487	6'809
AT0000KTMIO2	KTM Industries	8'277	2'626
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	50'173	71'714
CH0001503199	Belimo Holding nom.	4	26
CH0001752309	Georg Fischer nom.	62	321
CH0002432174	Bucher Industries nom.	376	1'190
CH0003541510	Forbo Holding nom.	12	79
CH0006372897	Interroll Holding nom.		45
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	871	787
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	1'980	563
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	984	1'904
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	18	19
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	5'075	159
CH0010702154	Komax Holding nom.	1'648	399
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	1'945	54
CH0011607683	Tornos Holding nom.	1'680	532
CH0012255144	The Swatch Group nom.	4'067	6'706
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	39	244
CH0012280076	Straumann Holding nom.	186	353
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	211	1'933
CH0012453913	Temenos nom.	15'030	1'663
CH0012549785	Sonova Holding nom.	260	4'370
CH0012829898	Emmi nom.	453	162
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	234	343
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.		424
CH0017875789	Jungfrau Holding nom.		426
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	9'095	
CH0020739006	Dottikon ES Holding nom.		81
CH0024590272	ALSO Holding nom.		1'300
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	221	454
CH0025343259	Coltene Holding nom.	3'092	
CH0025751329	Logitech Intl nom.	935	25'838
CH0030170408	Geberit nom.		355
CH0030486770	Daetwyler Holding	895	293
CH0038388911	Sulzer nom.	625	1'726
CH0042615283	Zur Rose Group nom.		482
CH0100837282	Kardex nom.	877	90
CH0106213793	Polyphor nom.	30'210	9'598

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)
CH0111677362	Orior nom.	3'417	
CH0118530366	Peach Property Group nom.		1'800
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'308	1'501
CH0189396655	Glarner KB nom.		1'050
CH0190891181	Leonteq nom.	1'104	882
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'825	960
CH0238627142	Bossard Holding nom.	355	562
CH0239229302	SFS Group nom.		2'898
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.		321
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	255	183
CH0256379097	Molecular Partners nom.		1'642
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.		3'045
CH0311864901	VAT Group nom.		9'390
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	4'717	338
CH0360674466	Galenica	2'364	5'074
CH0363463438	Idorsia	3'758	7'254
CH0364749348	Vifor Pharma	189	2'131
CH0418792922	Sika	6'000	2'503
CH0420462266	Klingelberg	5'035	1'094
IT0005108359	Cassiopea	1'837	838

#### Positions fermées en cours de période comptable

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

AT0000820659	KTM Industries		82'769
CH0000587979	Sika	6'000	6'112
CH0008012236	Gurit Holding		533
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.		3'808
CH0012684657	Bobst Group nom.		4'156
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.		389
CH0033361673	u-blox Holding nom.	2'826	2'826
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	278'444	568'267
CH0126673539	DKSH Holding nom.		11'709
CH0127480363	Autoneum Holding nom.		1'429
CH0360826991	Comet Holding		5'986
CH0371153492	Landis+Gyr Group		6'805

##### Droits de souscription

CH0427241481	Leonteq drt 02.08.18	5'901	5'901
--------------	----------------------	-------	-------

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 distributeurs
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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution ainsi que des 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 des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une 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 à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels 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 aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement 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 avec leur montant 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 de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

		2015	2016	2017	2018 au 31 oct.
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.10)	%	8.15	6.19	36.96	-11.30
– Classe I (lancée le 08.10.10)	%	8.69	6.72	37.64	-10.93
Performance de l'indice de référence : SPI Extra®	%	10.47*	8.50	29.73	-5.93

\* Jusqu'au 30.06.15, le fonds utilisait le SPI® comme indice de référence. Depuis le 01.07.15, il utilise le SPI Extra®. Les données pour l'année 2015 ont été chaînées afin de tenir compte de ce changement d'indice de référence.

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
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.