

UBAM (CH) - Gold +

Rapport annuel au 30 avril 2018

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	10
Notes aux états financiers	20
Rapport de performance	21
Rapport abrégé de la société d'audit	22



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

www.ubp.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

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

Information aux investisseurs

Aucune information aux investisseurs à communiquer pour le présent rapport annuel.

Utilisation du revenu net au 30 avril 2018

Date Ex VNI : 22/08/2018

Date de paiement : 24/08/2018

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	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe (EUR) AH	non	-	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe (USD) A	non	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe (CHF) IH	non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe (USD) I	non	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.17	01.05.16	01.05.15
			30.04.18	30.04.17	30.04.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	38'421'692.29	49'293'112.97	60'591'928.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) AH	CHF	2'903'000.93	3'322'344.88	5'164'337.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) AH	CHF	78.93	79.60	84.13
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (CHF) AH		1.50%	1.50%	1.54%
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	2'322'101.94	3'094'220.28	3'645'447.03
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) AH	EUR	83.67	83.93	88.27
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (EUR) AH		1.50%	1.50%	1.57%
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	24'387'085.80	34'142'840.80	40'321'174.53
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	91.40	89.20	91.83
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (USD) A		1.50%	1.50%	1.56%
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	1'333'018.58	2'507'941.80	2'145'251.76
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) IH	CHF	81.69	81.97	86.20
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (CHF) IH		1.00%	1.00%	1.08%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe (CHF) IH		1.00%	1.00%	1.00%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) I	USD	6'960'173.84	5'896'979.96	8'493'917.27
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) I	USD	94.81	92.06	94.30
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe (USD) I		1.00%	1.00%	1.08%
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

(Valeurs vénales)	30.04.18	30.04.17
Avoirs en banque		
à vue	2'682'893.60	5'217'167.89
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	198'276.44	290'611.68
Métaux précieux	35'800'672.45	43'739'078.44
Instruments financiers dérivés	-218'094.82	168'052.86
Autres actifs	3'206.31	1'271.38
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	38'466'953.98	49'416'182.25
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-65'734.45
Autres engagements	-45'261.69	-57'334.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	38'421'692.29	49'293'112.97

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) AH	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		41'736	61'388
Parts émises		2'462	8'537
Parts rachetées		-7'419	-28'189
Position à la fin de la période comptable		36'779	41'736

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) AH	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		36'868	41'300
Parts émises		5'528	6'373
Parts rachetées		-14'644	-10'805
Position à la fin de la période comptable		27'752	36'868

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		382'751	439'105
Parts émises		8'777	29'638
Parts rachetées		-124'721	-85'992
Position à la fin de la période comptable		266'807	382'751

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) IH	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		30'594	24'887
Parts émises		4'825	11'117
Parts rachetées		-19'100	-5'410
Position à la fin de la période comptable		16'319	30'594

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) I	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		64'053	90'076
Parts émises		22'200	18'725
Parts rachetées		-12'839	-44'748
Position à la fin de la période comptable		73'414	64'053

Rapport annuel au 30.04.18
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 6

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	49'293'112.97	60'591'928.13
Solde des mouvements de parts	-12'145'022.19	-8'813'216.57
Résultat total	1'273'601.51	-2'485'598.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	38'421'692.29	49'293'112.97

Compte de résultat	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		11'505.41	3'839.69
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-20'710.56	-31'210.04
Total des revenus		-9'205.15	-27'370.35
Charges			
Intérêts passifs		-140.28	-38.74
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-612'941.50	-767'264.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		98'094.92	97'492.83
Total des charges		-514'986.86	-669'810.56
Résultat net		-524'192.01	-697'180.91
Gains et pertes de capital réalisés		-1'223'354.29	-2'508'854.48
Résultat réalisé		-1'747'546.30	-3'206'035.39
Gains et pertes de capital non réalisés		3'021'147.81	720'436.80
Résultat total		1'273'601.51	-2'485'598.59

	Période comptable			
	01.05.17		01.05.16	
Utilisation du résultat de la classe (CHF) AH	30.04.18		30.04.17	
Résultat net	CHF	-43'349.62	CHF	-50'776.52
Report de l'année précédente	CHF	1'043.38	CHF	1'043.38
Résultat disponible pour être réparti	CHF	-42'306.24	CHF	-49'733.14
Report à compte nouveau	CHF	1'043.38	CHF	1'043.38
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	CHF	-43'349.62	CHF	-50'776.52
Total	CHF	-42'306.24	CHF	-49'733.14

	Période comptable			
	01.05.17		01.05.16	
Utilisation du résultat de la classe (EUR) AH	30.04.18		30.04.17	
Résultat net	EUR	-34'890.75	EUR	-47'019.82
Report de l'année précédente	EUR	1'492.32	EUR	1'492.32
Résultat disponible pour être réparti	EUR	-33'398.43	EUR	-45'527.50
Report à compte nouveau	EUR	1'492.32	EUR	1'492.32
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	EUR	-34'890.75	EUR	-47'019.82
Total	EUR	-33'398.43	EUR	-45'527.50

	Période comptable			
	01.05.17		01.05.16	
Utilisation du résultat de la classe (USD) A	30.04.18		30.04.17	
Résultat net	USD	-357'905.59	USD	-510'431.87
Report de l'année précédente	USD	6'374.57	USD	6'374.57
Résultat disponible pour être réparti	USD	-351'531.02	USD	-504'057.30
Report à compte nouveau	USD	6'374.57	USD	6'374.57
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	USD	-357'905.59	USD	-510'431.87
Total	USD	-351'531.02	USD	-504'057.30

	Période comptable			
	01.05.17		01.05.16	
Utilisation du résultat de la classe (CHF) IH	30.04.18		30.04.17	
Résultat net	CHF	-13'087.10	CHF	-25'246.77
Résultat disponible pour être réparti	CHF	-13'087.10	CHF	-25'246.77
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	CHF	-13'087.10	CHF	-25'246.77
Total	CHF	-13'087.10	CHF	-25'246.77

Rapport annuel au 30.04.18

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 9

	Période comptable		01.05.17	01.05.16
Utilisation du résultat de la classe (USD) I			30.04.18	30.04.17
Résultat net	USD	-66'792.19	USD	-58'685.58
Report de l'année précédente	USD	1'067.40	USD	1'067.40
Résultat disponible pour être réparti	USD	-65'724.79	USD	-57'618.18
Report à compte nouveau	USD	1'067.40	USD	1'067.40
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	USD	-66'792.19	USD	-58'685.58
Total	USD	-65'724.79	USD	-57'618.18

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Métaux précieux					35'800'672.45	93.07
GOLD	Or 1 oz	27'262.163	USD	1'313.20	35'800'672.45	93.07
Or physique					35'800'672.45	93.07
Instruments financiers dérivés					-17'880.00	-0.05
GOLD.FUT0618	Or 100 oz juin18	10	USD	1'311.60	-12'080.00	-0.03
Futures					-12'080.00	-0.03
GC0718C-1	Call Comex Or juillet 18 1355	-20	USD	8.90	-17'800.00	-0.05
GC0718P-1	Put Comex Or juillet 18 1280	30	USD	6.00	18'000.00	0.05
GC0718P-2	Put Comex Or juillet 18 1300	10	USD	11.40	11'400.00	0.03
GC0718P-3	Put Comex Or juillet 18 1290	-20	USD	8.70	-17'400.00	-0.05
Options					-5'800.00	-0.02
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Intruments financiers dérivés					-200'214.82	-0.52
DAT023787	18.05.18	2'393'000	EUR	1.00	2'888'539.46	7.51
DAT023787	18.05.18	-2'953'440.6	USD	0.82752	-2'950'141.31	-7.67
DAT023789	18.05.18	4'440'000	CHF	1.00	4'477'160.43	11.64
DAT023789	18.05.18	-4'619'706.59	USD	0.99041	-4'613'676.00	-11.99
DAT023814	18.05.18	100'163.53	USD	1.00	100'163.53	0.26
DAT023814	18.05.18	-98'000	CHF	1.00969	-98'949.38	-0.26
DAT023815	18.05.18	62'398.5	USD	1.00	62'398.50	0.16
DAT023815	18.05.18	-51'000	EUR	1.20843	-61'629.87	-0.16
DAT023826	31.05.18	700	XAU	143'342.1	917'189.95	2.38
DAT023826	31.05.18	-100'961'700	JPY	1.00	-922'877.69	-2.39
DAT023827	31.05.18	132'400	USD	1.00	132'400.00	0.34
DAT023827	31.05.18	-100	XAU	1'313.06489	-131'306.49	-0.34
DAT023832	18.05.18	78'259.99	USD	1.00	78'259.99	0.20
DAT023832	18.05.18	-77'000	CHF	1.00969	-77'745.94	-0.20
Opérations à terme sur devises					-200'214.82	-0.52

Rapport annuel au 30.04.18

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

Avoirs en banque à vue	2'682'893.60	6.97
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	198'276.44	0.52
Métaux précieux	35'800'672.45	93.07
Instruments financiers dérivés	-218'094.82	-0.57
Autres actifs	3'206.31	0.01
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	38'466'953.98	100.00
Autres engagements	-45'261.69	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	38'421'692.29	

Cours de change	CHF	1 =	USD	1.008369
	EUR	1 =	USD	1.207079
	JPY	100 =	USD	0.914087
	XAU	1 =	USD	1'313.2

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	34%	13'128'248.95
Engagement total net résultant de dérivés	12%	4'734'616.30
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	18.05.18	EUR	2'393'000.00
Vente	18.05.18	USD	-2'953'440.60
Vente	18.05.18	USD	-4'619'706.59
Achat	18.05.18	CHF	4'440'000.00
Achat	18.05.18	USD	100'163.53
Vente	18.05.18	CHF	-98'000.00
Vente	18.05.18	EUR	-51'000.00
Achat	18.05.18	USD	62'398.50
Achat	31.05.18	XAU	700.00
Vente	31.05.18	JPY	-100'961'700.00
Achat	31.05.18	USD	132'400.00
Vente	31.05.18	XAU	-100.00
Achat	18.05.18	USD	78'259.99
Vente	18.05.18	CHF	-77'000.00

Contrats de futures

Sens	Quantité	Monnaie	Dénomination	Engagement
Achat	10	USD	GOLD 100 OZ FUTR Jun18	1'319'200.00

Contrats d'options

Sens	Quantité	Monnaie	Type	Dénomination	Engagement
Achat	10	USD	PUT	GOLD 100 OZ FUTR Jul18	488'768.02
Achat	30	USD	PUT	GOLD 100 OZ FUTR Jul18	867'030.68
Vente	20	USD	CALL	GOLD 100 OZ FUTR Jul18	583'823.94
Vente	20	USD	PUT	GOLD 100 OZ FUTR Jul18	763'844.43

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		7'274.596
------	---------	--	-----------

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT023787		18.05.18	0.81024	EUR	2'393'000.00	USD	2'953'440.60
DAT023789		18.05.18	0.96110	CHF	4'440'000.00	USD	4'619'706.59
DAT023814		18.05.18	1.02208	USD	100'163.53	CHF	98'000.00
DAT023815		18.05.18	1.22350	USD	62'398.50	EUR	51'000.00
DAT023826		31.05.18	0.00693	XAU	700.00	JPY	100'961'700.00
DAT023827		31.05.18	1'324.00000	USD	132'400.00	XAU	100.00
DAT023832		18.05.18	1.01636	USD	78'259.99	CHF	77'000.00

Futures

GOLD.FUT0618	Or 100 oz	30.06.18			117.00		107.00
--------------	-----------	----------	--	--	--------	--	--------

Options

GC0718C-1	Call Comex Or 1355	31.07.18					20.00
GC0718P-1	Put Comex Or 1280	31.07.18			30.00		
GC0718P-2	Put Comex Or 1300	31.07.18			10.00		
GC0718P-3	Put Comex Or 1290	31.07.18					20.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT022712		30.05.17	1.09140	USD	68'758.20	EUR	63'000.00
DAT022721		30.05.17	1.09890	USD	65'934.00	EUR	60'000.00
DAT022722		30.05.17	1.01266	USD	163'037.97	CHF	161'000.00
DAT022732		15.05.17	1.08670	USD	26'080.80	EUR	24'000.00
DAT022743		30.05.17	0.97770	CHF	112'000.00	USD	114'554.57
DAT022744		30.05.17	0.89888	EUR	84'000.00	USD	93'450.00
DAT022747		24.05.17	1.02512	USD	1'025.12	CHF	1'000.00
DAT022749		26.05.17	0.88794	EUR	16'000.00	USD	18'019.20
DAT022753		30.05.17	1.12200	USD	3'470'346.00	EUR	3'093'000.00

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
DAT022754		30.05.17	1.02785	USD	5'941'001.13	CHF	5'780'000.00
DAT022755		29.06.17	0.88988	EUR	3'025'000.00	USD	3'399'343.75
DAT022756		29.06.17	0.97100	CHF	5'782'000.00	USD	5'954'685.89
DAT022771		30.06.17	0.00088	XAU	1'036.00	EUR	1'175'860.00
DAT022772		30.06.17	0.00710	XAU	700.00	JPY	98'595'000.00
DAT022773		30.06.17	1'269.10000	USD	126'910.00	XAU	100.00
DAT022799		29.06.17	0.88692	EUR	83'000.00	USD	93'582.50
DAT022800		29.06.17	0.96180	CHF	161'000.00	USD	167'394.47
DAT022803		13.06.17	1.12050	USD	6'723.00	EUR	6'000.00
DAT022804		29.06.17	1.03306	USD	251'033.06	CHF	243'000.00
DAT022809		29.06.17	1.12070	USD	69'483.40	EUR	62'000.00
DAT022816		29.06.17	1.03541	USD	131'497.20	CHF	127'000.00
DAT022824		20.06.17	0.89670	EUR	36'000.00	USD	40'147.20
DAT022830		29.06.17	1.11910	USD	72'741.50	EUR	65'000.00
DAT022872		29.06.17	1.03093	USD	5'745'360.82	CHF	5'573'000.00
DAT022873		29.06.17	1.11910	USD	3'336'037.10	EUR	2'981'000.00
DAT022874		27.07.17	0.89206	EUR	2'971'000.00	USD	3'330'491.00
DAT022875		27.07.17	0.96805	CHF	5'538'000.00	USD	5'720'778.89
DAT022908		29.06.17	1.03040	USD	16'486.35	CHF	16'000.00
DAT022921		31.07.17	0.00091	XAU	1'036.00	EUR	1'140'636.00
DAT022924		31.07.17	0.00713	XAU	700.00	JPY	98'119'700.00
DAT022925		31.07.17	1'252.10000	USD	125'210.00	XAU	100.00
DAT022949		31.07.17	1'077.55000	EUR	1'116'341.80	XAU	1'036.00
DAT022955		27.07.17	1.03413	USD	124'095.14	CHF	120'000.00
DAT022956		10.07.17	0.96790	CHF	38'000.00	USD	39'260.25
DAT022960		27.07.17	1.14040	USD	75'266.40	EUR	66'000.00
DAT022971		27.07.17	1.14180	USD	237'494.40	EUR	208'000.00
DAT022987		27.07.17	0.86708	EUR	59'000.00	USD	68'044.70
DAT022992		29.08.17	0.86274	EUR	2'759'000.00	USD	3'197'956.90
DAT022993		29.08.17	0.95300	CHF	5'446'000.00	USD	5'714'585.52
DAT022994		29.08.17	1.16630	USD	65'312.80	EUR	56'000.00
DAT023013		31.08.17	1'263.20000	USD	126'320.00	XAU	100.00
DAT023014		31.08.17	0.00712	XAU	700.00	JPY	98'343'000.00
DAT023027		29.08.17	0.84239	EUR	56'000.00	USD	66'477.60
DAT023066		26.09.17	0.96120	CHF	5'574'000.00	USD	5'799'001.25
DAT023067		26.09.17	0.84610	EUR	2'812'000.00	USD	3'323'502.80
DAT023068		29.08.17	1.03842	USD	5'655'244.03	CHF	5'446'000.00
DAT023069		29.08.17	1.18000	USD	3'255'620.00	EUR	2'759'000.00
DAT023086		29.09.17	1'320.50000	USD	132'050.00	XAU	100.00
DAT023087		29.09.17	0.00697	XAU	700.00	JPY	100'384'900.00
DAT023116		26.09.17	0.95460	CHF	142'000.00	USD	148'753.40

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
DAT023117		26.09.17	0.83773	EUR	82'000.00	USD	97'883.40
DAT023120		14.09.17	1.04987	USD	16'797.90	CHF	16'000.00
DAT023121		15.09.17	0.96000	CHF	17'500.00	USD	18'229.17
DAT023133		18.09.17	0.96030	CHF	21'000.00	USD	21'868.17
DAT023146		26.10.17	0.95950	CHF	5'632'000.00	USD	5'869'723.81
DAT023147		26.10.17	0.83330	EUR	2'863'000.00	USD	3'435'743.15
DAT023148		26.09.17	1.04004	USD	5'944'877.80	CHF	5'716'000.00
DAT023149		26.09.17	1.19800	USD	3'467'012.00	EUR	2'894'000.00
DAT023150		26.10.17	1.20090	USD	87'665.70	EUR	73'000.00
DAT023161		26.10.17	1.03391	USD	138'544.25	CHF	134'000.00
DAT023162		26.10.17	0.97010	CHF	182'000.00	USD	187'609.52
DAT023163		28.09.17	1.18800	USD	29'700.00	EUR	25'000.00
DAT023164		28.09.17	1.02881	USD	177'983.54	CHF	173'000.00
DAT023179		31.10.17	0.00689	XAU	700.00	JPY	101'535'000.00
DAT023180		31.10.17	1'288.50000	USD	128'850.00	XAU	100.00
DAT023184		03.10.17	0.97130	CHF	25'000.00	USD	25'738.70
DAT023189		04.10.17	0.97130	CHF	66'000.00	USD	67'950.17
DAT023190		26.10.17	1.03093	USD	146'391.75	CHF	142'000.00
DAT023191		26.10.17	1.18100	USD	38'973.00	EUR	33'000.00
DAT023196		26.10.17	1.17760	USD	221'388.80	EUR	188'000.00
DAT023197		06.10.17	0.84998	EUR	167'000.00	USD	196'475.50
DAT023228		19.10.17	1.18050	USD	250'856.25	EUR	212'500.00
DAT023229		26.10.17	0.84674	EUR	259'000.00	USD	305'879.00
DAT023232		23.10.17	0.98230	CHF	1'000.00	USD	1'018.02
DAT023236		26.10.17	1.02648	USD	5'684'664.34	CHF	5'538'000.00
DAT023237		26.10.17	1.18490	USD	3'350'897.20	EUR	2'828'000.00
DAT023238		27.11.17	0.97200	CHF	5'505'000.00	USD	5'663'580.25
DAT023239		27.11.17	0.84246	EUR	2'783'000.00	USD	3'303'421.00
DAT023241		27.10.17	1.01163	USD	11'127.97	CHF	11'000.00
DAT023260		30.11.17	1'271.00000	USD	127'100.00	XAU	100.00
DAT023261		30.11.17	0.00692	XAU	700.00	JPY	101'150'000.00
DAT023262		01.11.17	0.86096	EUR	9'000.00	USD	10'453.50
DAT023267		03.11.17	0.99730	CHF	13'000.00	USD	13'035.20
DAT023291		06.11.17	1.16330	USD	13'959.60	EUR	12'000.00
DAT023339		27.11.17	1.01010	USD	1'275'757.58	CHF	1'263'000.00
DAT023341		27.11.17	1.17560	USD	3'271'694.80	EUR	2'783'000.00
DAT023342		27.11.17	1.00806	USD	4'276'209.68	CHF	4'242'000.00
DAT023343		18.12.17	0.84962	EUR	2'789'000.00	USD	3'282'653.00
DAT023344		18.12.17	0.99060	CHF	4'256'000.00	USD	4'296'386.03
DAT023366		05.01.18	1'297.50000	USD	129'750.00	XAU	100.00
DAT023367		05.01.18	0.00694	XAU	700.00	JPY	100'870'000.00

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
DAT023400		18.12.17	1.17980	USD	135'677.00	EUR	115'000.00
DAT023406		18.12.17	1.00523	USD	116'606.35	CHF	116'000.00
DAT023410		18.12.17	1.00969	USD	4'180'129.24	CHF	4'140'000.00
DAT023411		18.12.17	1.17960	USD	3'154'250.40	EUR	2'674'000.00
DAT023412		18.01.18	0.84531	EUR	2'648'000.00	USD	3'132'584.00
DAT023413		18.01.18	0.98700	CHF	4'125'000.00	USD	4'179'331.31
DAT023467		18.01.18	0.97720	CHF	88'000.00	USD	90'053.21
DAT023468		18.01.18	0.83278	EUR	56'000.00	USD	67'244.80
DAT023469		18.01.18	0.97440	CHF	30'000.00	USD	30'788.18
DAT023485		31.01.18	0.00676	XAU	700.00	JPY	103'614'000.00
DAT023486		31.01.18	1'317.50000	USD	131'750.00	XAU	100.00
DAT023487		18.01.18	0.83209	EUR	98'000.00	USD	117'776.40
DAT023496		18.01.18	0.97620	CHF	89'000.00	USD	91'169.84
DAT023503		18.01.18	1.19860	USD	73'114.60	EUR	61'000.00
DAT023507		18.01.18	1.02712	USD	4'439'194.74	CHF	4'322'000.00
DAT023508		18.01.18	1.20500	USD	3'302'905.00	EUR	2'741'000.00
DAT023509		16.02.18	0.82836	EUR	2'760'000.00	USD	3'331'872.00
DAT023510		16.02.18	0.97150	CHF	4'365'000.00	USD	4'493'051.98
DAT023511		18.01.18	1.02891	USD	10'289.12	CHF	10'000.00
DAT023518		16.02.18	0.81686	EUR	81'000.00	USD	99'160.20
DAT023538		16.02.18	1.22600	USD	150'798.00	EUR	123'000.00
DAT023548		16.02.18	0.93450	CHF	118'000.00	USD	126'270.73
DAT023561		28.02.18	0.00684	XAU	700.00	JPY	102'354'000.00
DAT023562		28.02.18	1'345.00000	USD	134'500.00	XAU	100.00
DAT023622		16.02.18	1.06496	USD	4'774'227.90	CHF	4'483'000.00
DAT023623		16.02.18	1.22550	USD	3'330'909.00	EUR	2'718'000.00
DAT023624		19.03.18	0.93670	CHF	4'378'000.00	USD	4'673'855.02
DAT023625		19.03.18	0.81427	EUR	2'674'000.00	USD	3'283'939.40
DAT023637		19.03.18	0.80244	EUR	72'000.00	USD	89'726.40
DAT023638		19.03.18	0.92300	CHF	118'000.00	USD	127'843.99
DAT023641		19.03.18	1.23350	USD	431'725.00	EUR	350'000.00
DAT023642		19.03.18	1.06895	USD	98'343.13	CHF	92'000.00
DAT023650		29.03.18	0.00701	XAU	700.00	JPY	99'810'200.00
DAT023651		29.03.18	1'334.50000	USD	133'450.00	XAU	100.00
DAT023683		19.03.18	1.23190	USD	76'377.80	EUR	62'000.00
DAT023701		19.04.18	0.80919	EUR	2'353'000.00	USD	2'907'837.40
DAT023702		19.04.18	0.94490	CHF	4'366'000.00	USD	4'620'594.77
DAT023703		19.03.18	1.23230	USD	2'876'188.20	EUR	2'334'000.00
DAT023705		19.03.18	1.05485	USD	4'645'569.62	CHF	4'404'000.00
DAT023744		19.04.18	0.94620	CHF	95'000.00	USD	100'401.61
DAT023745		19.04.18	0.80509	EUR	51'000.00	USD	63'347.10

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
DAT023749		27.04.18	1'342.00000	USD	134'200.00	XAU	100.00
DAT023750		27.04.18	0.00707	XAU	700.00	JPY	99'060'500.00
DAT023753		19.04.18	1.23240	USD	49'296.00	EUR	40'000.00
DAT023754		19.04.18	1.04679	USD	77'462.58	CHF	74'000.00
DAT023786		19.04.18	1.23150	USD	2'911'266.00	EUR	2'364'000.00
DAT023788		19.04.18	1.03788	USD	4'553'191.49	CHF	4'387'000.00
DAT023831		02.05.18	0.98500	CHF	68'000.00	USD	69'035.53

Futures

GOLD.FUT0218	Or 100 oz	28.02.18			185.00		185.00
GOLD.FUT0418	Or 100 oz	30.04.18			190.00		190.00
GOLD.FUT0617	Or 100 oz	30.06.17			89.00		102.00
GOLD.FUT0817	Or 100 oz	31.08.17			206.00		206.00
GOLD.FUT1217	Or 100 oz	31.12.17			334.00		334.00

Options

GC0118C-1	Call Comex Or 1300	31.01.18			50.00		50.00
GC0118C-2	Call Comex Or 1310	31.01.18			20.00		20.00
GC0118C-3	Call Comex Or 1325	31.01.18			20.00		20.00
GC0118P-1	Put Comex Or 1250	31.01.18			70.00		70.00
GC0118P-2	Put Comex Or 1240	31.01.18			20.00		20.00
GC0218C-1	Call Comex Or 1315	28.02.18			20.00		20.00
GC0218P-1	Put Comex Or 1250	28.02.18			20.00		20.00
GC0218P-2	Put Comex Or 1210	28.02.18			10.00		10.00
GC0318C-1	Call Comex Or 1335	31.03.18			20.00		20.00
GC0318C-2	Call Comex Or 1350	31.03.18			10.00		10.00
GC0318P-1	Put Comex Or 1270	31.03.18			20.00		20.00
GC0418C-1	Call Comex Or 1350	30.04.18			70.00		70.00
GC0418C-2	Call Comex Or 1385	30.04.18			20.00		20.00
GC0418P-1	Put Comex Or 1250	30.04.18			70.00		70.00
GC0418P-2	Put Comex Or 1300	30.04.18			30.00		30.00
GC0418P-3	Put Comex Or 1310	30.04.18			20.00		20.00
GC0418P-4	Put Comex Or 1285	30.04.18			40.00		40.00
GC0518C-1	Call Comex Or 1365	31.05.18			20.00		20.00
GC0518P-1	Put Comex Or 1295	31.05.18			20.00		20.00
GC0518P-2	Put Comex Or 1285	31.05.18			20.00		20.00
GC0617C-1	Call Comex Or 1300	30.06.17					45.00
GC0617C-2	Call Comex Or 1350	30.06.17			45.00		
GC0617C-3	Call Comex Or 1325	30.06.17					25.00
GC0617P-1	Put Comex Or 1160	30.06.17			25.00		
GC0617P-10	Put Comex Or 1250	30.06.17					65.00

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
GC0617P-2	Put Comex Or 1200	30.06.17					25.00
GC0617P-4	Put Comex Or 1190	30.06.17					25.00
GC0617P-6	Put Comex Or 1175	30.06.17					25.00
GC0617P-8	Put Comex Or 1165	30.06.17					50.00
GC0618C-1	Call Comex Or 1365	30.06.18			20.00		20.00
GC0618C-2	Call Comex Or 1415	30.06.18			10.00		10.00
GC0618P-1	Put Comex Or 1295	30.06.18			20.00		20.00
GC0717C-1	Call Comex Or 1310	31.07.17			20.00		
GC0717P-1	Put Comex Or 1235	31.07.17			20.00		
GC0717P-2	Put Comex Or 1200	31.07.17			15.00		15.00
GC0717P-3	Put Comex Or 1260	31.07.17			50.00		50.00
GC0817C-1	Call Comex Or 1305	31.08.17			20.00		20.00
GC0817C-2	Call Comex Or 1340	31.08.17			10.00		10.00
GC0817P-1	Put Comex Or 1235	31.08.17			20.00		20.00
GC0917C-1	Call Comex Or 1280	30.09.17			20.00		20.00
GC0917P-1	Put Comex Or 1195	30.09.17			10.00		10.00
GC0917P-2	Put Comex Or 1215	30.09.17			20.00		20.00
GC1017C-1	Call Comex Or 1310	31.10.17			20.00		20.00
GC1017P-1	Put Comex Or 1235	31.10.17			20.00		20.00
GC1117C-1	Call Comex Or 1380	30.11.17			10.00		10.00
GC1117C-2	Call Comex Or 1360	30.11.17			20.00		20.00
GC1117C-3	Call Comex Or 1390	30.11.17			10.00		10.00
GC1117P-1	Put Comex Or 1300	30.11.17			20.00		20.00
GC1117P-2	Put Comex Or 1310	30.11.17			15.00		15.00
GC1217C-1	Call Comex Or 1350	31.12.17			10.00		30.00
GC1217C-2	Call Comex Or 1400	31.12.17					10.00
GC1217C-3	Call Comex Or 1330	31.12.17			20.00		20.00
GC1217P-1	Put Comex Or 1100	31.12.17					20.00
GC1217P-2	Put Comex Or 1150	31.12.17					10.00
GC1217P-3	Put Comex Or 1200	31.12.17			10.00		10.00
GC1217P-4	Put Comex Or 1255	31.12.17			20.00		20.00
GC1217P-5	Put Comex Or 1240	31.12.17			10.00		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

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 30 avril
Performance en CHF :					
– Classe (CHF) AH (lancée le 22.10.10)	%	-13.65	3.18	7.59	-0.98
– Classe (CHF) IH (lancée le 21.02.12)	%	-13.30	3.70	8.11	-0.80
Performance en EUR :					
– Classe (EUR) AH (lancée le 22.10.10)	%	-12.28	4.13	8.14	-0.77
Performance en USD :					
– Classe (USD) A (lancée le 22.10.10)	%	-11.42	5.96	10.84	0.24
– Classe (USD) I (lancée le 22.10.10)	%	-11.03	6.49	11.40	0.41
Performance de l'indice de référence :					
London Gold Market Fixing	%	-12.11	8.10	12.66	1.72

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.

Rapport abrégé de la société d'audit

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **UBAM (CH)** avec les compartiments suivants :

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

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 de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 30 avril 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 avril 2018 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 24 août 2018

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 2018

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	17



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

www.ubp.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

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

Information aux investisseurs

Aucune information aux investisseurs à communiquer pour le présent rapport annuel.

Utilisation du revenu net au 30 avril 2018

Date Ex VNI : 22/08/2018

Date de paiement : 24/08/2018

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe I	Oui	2	CHF	0.10	0.035	0.065	0.10
Classe U	Oui	1	CHF	0.20	0.07	0.13	0.20

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 22/08/2018

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe P ¹⁾	Oui	CHF	0.10307	0.00000 ¹⁾

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.17	01.05.16	(Lancement 30.06.15
			30.04.18	30.04.17	du fonds) 30.04.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	452'557'231.12	258'518'526.00	185'654'633.15
				01.05.16	(Lancement 10.07.15
				30.04.17	de la classe) 30.04.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	34'435'956.24	32'726'993.84	21'147'280.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	99.78	101.83	100.99
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.41%	0.42%	0.37%
				01.05.16	(Lancement 30.06.15
				30.04.17	du fonds) 30.04.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	233'959'908.50	65'856'977.88	15'818'001.90
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	100.10	102.10	101.11
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.26%	0.27%	0.23%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe P	CHF	149'172'684.27	150'044'783.40	148'689'350.27
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	100.20	102.11	101.11
Total Expense Ratio (TER)	classe P		0.26%	0.27%	0.25%
				(Lancement 14.09.16	
				de la classe) 30.04.17	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U	CHF	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	98.76	100.64	
Total Expense Ratio (TER)	classe U		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

(Valeurs vénales)	30.04.18	30.04.17
Avoirs en banque		
à vue	367'753'265.29	231'732'857.95
à terme	75'000'000.00	20'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	1'989'855.51	250'509.37
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	522'000.00	510'300.00
Instruments financiers dérivés	8'529'127.89	5'565'925.13
Autres actifs	541'339.21	643'731.81
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	454'335'587.90	258'703'324.26
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-1'437'053.73	0.00
Engagements envers les banques à court terme	-113'257.83	-97'103.11
Engagements envers les banques à terme	-92'116.66	-18'222.22
Autres engagements	-135'928.56	-69'472.93
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	452'557'231.12	258'518'526.00

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		321'381	209'395
Parts émises		154'781	207'378
Parts rachetées		-131'035	-95'392
Position à la fin de la période comptable		345'127	321'381

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		644'995	156'443
Parts émises		1'963'172	505'981
Parts rachetées		-270'796	-17'429
Position à la fin de la période comptable		2'337'371	644'995

Evolution du nombre de parts de la classe P	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		1'469'458	1'470'499
Parts émises		19'722	4'128
Parts rachetées		-407	-5'169
Position à la fin de la période comptable		1'488'773	1'469'458

Evolution du nombre de parts de la classe U	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable / Emission initiale		98'268	100
Parts émises		363'093	174'766
Parts rachetées		-107'076	-76'598
Position à la fin de la période comptable		354'285	98'268

(Lancement de la classe) **14.09.16**

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	258'518'526.00	185'654'633.15
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-64'506.26	0.00
Solde des mouvements de parts	202'403'355.10	70'559'919.73
Résultat total	-8'300'143.72	2'303'973.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	452'557'231.12	258'518'526.00

Compte de résultat	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		46'402.82	10'823.61
Intérêts négatifs		-2'363'570.41	-1'214'900.91
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		19'687.50	19'848.95
Intérêts reçus sur swaps		4'605'834.96	2'438'107.12
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		258'574.14	35'959.39
Total des revenus		2'566'929.01	1'289'838.16
Charges			
Intérêts passifs		-98'173.26	-17'679.75
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'021'241.49	-574'739.25
Intérêts payés sur swaps		-826'345.45	-492'509.32
Autres charges		-53'989.67	-34'506.50
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-58'466.18	-1'678.87
Total des charges		-2'058'216.05	-1'121'113.69
Résultat net		508'712.96	168'724.47
Gains et pertes de capital réalisés		-11'783'759.44	-2'159'192.14
Résultat réalisé		-11'275'046.48	-1'990'467.67
Gains et pertes de capital non réalisés		2'974'902.76	4'294'440.79
Résultat total		-8'300'143.72	2'303'973.12

	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		-16'955.46	-25'869.91
Résultat disponible pour être réparti		-16'955.46	-25'869.91
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-16'955.46	-25'869.91
Total		-16'955.46	-25'869.91

	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		310'933.68	80'234.02
Report de l'année précédente		26'717.84	10'983.32
Résultat disponible pour être réparti		337'651.52	91'217.34
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		233'737.10	64'499.50
Report à compte nouveau		103'914.42	26'717.84
Total		337'651.52	91'217.34

	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Utilisation du résultat de la classe P			
Résultat net		153'452.99	104'653.41
Résultat disponible pour être réparti		153'452.99	104'653.41
Revenus thésaurisés (non distribués)		153'452.99	104'653.41
Total		153'452.99	104'653.41

	Période comptable	01.05.17	(Lancement 14.09.16 de la classe) 30.04.17
		30.04.18	30.04.17
Utilisation du résultat de la classe U			
Résultat net		61'281.75	9'706.95
Report de l'année précédente		9'706.95	0.00
Résultat disponible pour être réparti		70'988.70	9'706.95
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		70'857.00	0.00
Report à compte nouveau		131.70	9'706.95
Total		70'988.70	9'706.95

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Obligations					522'000.00	0.11
CH0316994653	4 3/8 % Swiss Life 16-46 NT	450'000	CHF	116.00 %	522'000.00	0.11
Suisse					522'000.00	0.11
Instruments financiers dérivés					8'924'570.11	1.97
CBOT.TN00618	Futures US T-Notes 10 ans 06.18	1	USD	119.625	-958.97	0.00
CBOT.TN20618	Futures US T-Notes 2 ans 06.18	248	USD	106.02344	-115'292.17	-0.03
CBOT.TN50618	Futures US T-Notes 5 ans 06.18	990	USD	113.50781	-435'146.00	-0.10
EURO.SH0618	Futures Euro Schatz Eurex 06.18	785	EUR	111.915	94'350.40	0.02
EURX.BD0618	Futures Eurex Euro Bund 06.18	1	EUR	158.74	1'961.52	0.00
EURX.BOB0618	Futures Euro-Bobl 06.18	945	EUR	131.00	562'478.39	0.13
Futures					107'393.17	0.02
SP9U1IA1	CDSCDXIGS2006/23	314'500'000	USD	1.8534	5'770'070.68	1.28
SP9U1IB8	ITRX EUROPE 06/23	109'850'000	EUR	2.3192	3'047'106.26	0.67
Dérivés de crédit					8'817'176.94	1.95
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Instruments financiers dérivés					-395'442.22	-0.09
DAT023718	11.06.18	1'753'500	CHF	1.00	1'753'500.00	0.39
DAT023718	11.06.18	-1'500'000	EUR	1.1955	-1'793'247.38	-0.39
DAT023729	11.06.18	5'665'200	CHF	1.00	5'665'200.00	1.26
DAT023729	11.06.18	-6'000'000	USD	0.98659	-5'919'550.50	-1.30
DAT023730	11.06.18	1'642'765.6	CHF	1.00	1'642'765.60	0.36
DAT023730	11.06.18	-1'400'000	EUR	1.1955	-1'673'697.55	-0.37
DAT023731	11.06.18	233'877.6	CHF	1.00	233'877.60	0.05
DAT023731	11.06.18	-200'000	EUR	1.1955	-239'099.65	-0.05
DAT023732	11.06.18	564'838.8	CHF	1.00	564'838.80	0.12
DAT023732	11.06.18	-600'000	USD	0.98659	-591'955.05	-0.13
DAT023740	11.06.18	380'000	CHF	1.00	380'000.00	0.08
DAT023740	11.06.18	-323'611.09	EUR	1.1955	-386'876.49	-0.09
DAT023741	11.06.18	380'000	CHF	1.00	380'000.00	0.08
DAT023741	11.06.18	-403'239.07	USD	0.98659	-397'832.34	-0.09
DAT023774	11.06.18	394'563.07	CHF	1.00	394'563.07	0.09
DAT023774	11.06.18	-335'000	EUR	1.1955	-400'491.91	-0.09
DAT023775	11.06.18	430'376.4	CHF	1.00	430'376.40	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT023775	11.06.18	-450'000	USD	0.98659	-443'966.29	-0.10
DAT023816	11.06.18	267'274.72	EUR	1.00	319'673.93	0.07
DAT023816	11.06.18	-320'000	CHF	0.83647	-320'147.70	-0.07
DAT023817	11.06.18	645'257.77	USD	1.00	638'740.67	0.14
DAT023817	11.06.18	-630'000	CHF	1.01359	-632'113.43	-0.14
Opérations à terme sur devises					-395'442.22	-0.09

Avoirs en banque à vue					367'753'265.29	80.94
Avoirs en banque à terme					75'000'000.00	16.51
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés					1'989'855.51	0.44
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					522'000.00	0.11
Instruments financiers dérivés					8'529'127.89	1.88
Autres actifs					541'339.21	0.12
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					454'335'587.90	100.00
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés					-1'437'053.73	
Engagements envers les banques à court terme					-113'257.83	
Engagements envers les banques à terme					-92'116.66	
Autres engagements					-135'928.56	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					452'557'231.12	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.19605
	GBP	1 = CHF 1.3635
	USD	1 = CHF 0.9899

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	193%	872'960'754.41
Engagement total net résultant de dérivés	98%	445'016'768.20
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	153'452.99

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	11.06.18	CHF	1'753'500.00
Vente	11.06.18	EUR	-1'500'000.00
Achat	11.06.18	CHF	5'665'200.00
Vente	11.06.18	USD	-6'000'000.00
Achat	11.06.18	CHF	1'642'765.60
Vente	11.06.18	EUR	-1'400'000.00
Achat	11.06.18	CHF	233'877.60
Vente	11.06.18	EUR	-200'000.00
Achat	11.06.18	CHF	564'838.80
Vente	11.06.18	USD	-600'000.00
Achat	11.06.18	CHF	380'000.00
Vente	11.06.18	EUR	-323'611.09
Achat	11.06.18	CHF	380'000.00
Vente	11.06.18	USD	-403'239.07
Achat	11.06.18	CHF	394'563.07
Vente	11.06.18	EUR	-335'000.00
Achat	11.06.18	CHF	430'376.40
Vente	11.06.18	USD	-450'000.00
Vente	11.06.18	CHF	-320'000.00
Achat	11.06.18	EUR	267'274.72
Vente	11.06.18	CHF	-630'000.00
Achat	11.06.18	USD	645'257.77

Contrats de futures

Sens	Quantité	Monnaie	Dénomination	Engagement
Achat	1	USD	US 10YR NOTE (CBT)Jun18	118'536.41
Achat	1	EUR	EURO-BUND FUTURE Jun18	189'970.51
Achat	248	USD	US 2YR NOTE (CBT) Jun18	52'109'077.61
Achat	990	USD	US 5YR NOTE (CBT) Jun18	111'350'142.49
Achat	785	EUR	EURO-SCHATZ FUT Jun18	105'137'528.32
Achat	945	EUR	EURO-BOBL FUTURE Jun18	148'150'428.30

Contrats de swaps

Sens de protection	Monnaie	Dénomination	Valeur nominale	Engagement
Vente	EUR	Markit iTraxx Europe Index Inv. Grade 06/23	131'461'889.00	131'461'889.00
Vente	USD	Markit CDX NA Inv. Grade Index S30 06/23	311'638'050.00	311'638'050.00

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT023718		11.06.18	1.16900	CHF	1'753'500.00	EUR	1'500'000.00
DAT023729		11.06.18	0.94420	CHF	5'665'200.00	USD	6'000'000.00
DAT023730		11.06.18	1.17340	CHF	1'642'765.60	EUR	1'400'000.00
DAT023731		11.06.18	1.16939	CHF	233'877.60	EUR	200'000.00
DAT023732		11.06.18	0.94140	CHF	564'838.80	USD	600'000.00
DAT023740		11.06.18	1.17425	CHF	380'000.00	EUR	323'611.09
DAT023741		11.06.18	0.94237	CHF	380'000.00	USD	403'239.07
DAT023774		11.06.18	1.17780	CHF	394'563.07	EUR	335'000.00
DAT023775		11.06.18	0.95639	CHF	430'376.40	USD	450'000.00
DAT023816		11.06.18	0.83523	EUR	267'274.72	CHF	320'000.00
DAT023817		11.06.18	1.02422	USD	645'257.77	CHF	630'000.00

Dérivés de crédit

SP9U1IA1	CDSCDXIGS2006/23	20.06.23			318'500'000.00		4'000'000.00
SP9U1IB8	ITRX EUROPE 06/23	20.06.23			111'392'088.00		1'542'088.00

Futures

CBOT.TN00618	Futures US T-Notes 10 ans 06.18	30.06.18			138.00		137.00
CBOT.TN20618	Futures US T-Notes 2 ans 06.18	30.06.18			248.00		
CBOT.TN50618	Futures US T-Notes 5 ans 06.18	30.06.18			1'019.00		29.00
EURO.SH0618	Futures Euro Schatz Eurex 06.18	30.06.18			785.00		
EURX.BD0618	Futures Eurex Euro Bund 06.18	30.06.18			1.00		
EURX.BOB0618	Futures Euro-Bobl 06.18	30.06.18			945.00		

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT022733		08.06.17	1.00565	CHF	301'696.20	USD	300'000.00
DAT022793		08.06.17	0.97087	CHF	1'359'216.60	USD	1'400'000.00
DAT022797		07.09.17	0.95871	CHF	6'710'942.00	USD	7'000'000.00
DAT022857		07.09.17	1.08608	CHF	651'647.40	EUR	600'000.00
DAT022919		07.09.17	0.95596	CHF	1'433'941.50	USD	1'500'000.00
DAT022933		07.09.17	1.04733	USD	1'000'000.00	CHF	954'812.00
DAT022934		07.09.17	0.95467	CHF	1'909'336.00	USD	2'000'000.00
DAT023115		07.12.17	0.95422	CHF	8'110'844.50	USD	8'500'000.00

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
DAT023138		07.12.17	0.95531	CHF	334'359.20	USD	350'000.00
DAT023227		07.12.17	1.15000	CHF	345'000.00	EUR	300'000.00
DAT023350		07.12.17	1.16558	CHF	815'903.90	EUR	700'000.00
DAT023368		07.12.17	1.16712	CHF	116'711.50	EUR	100'000.00
DAT023372		07.12.17	1.16748	CHF	116'747.80	EUR	100'000.00
DAT023395		22.03.18	0.97614	CHF	7'809'116.00	USD	8'000'000.00
DAT023397		22.03.18	1.16619	CHF	699'712.20	EUR	600'000.00
DAT023398		22.03.18	1.16590	CHF	349'770.90	EUR	300'000.00
DAT023456		22.03.18	1.17167	CHF	292'916.50	EUR	250'000.00
DAT023588		22.03.18	1.15934	CHF	463'736.00	EUR	400'000.00

Dérivés de crédit

SP9F5TSC	CDSCDXIGS2806/22	20.06.22			209'000'000.00		463'000'000.00
SP9U13C0	CDSCDXIGS2012/22	20.12.22			560'400'000.00		560'400'000.00
SP9U13D5	ITRX EUROPE 12/22	20.12.22			165'600'000.00		165'600'000.00

Futures

CBOT.TN00318	Futures US T-Notes 10 ans 03.18	31.03.18			1'004.00		1'004.00
CBOT.TN00617	Futures US T-Notes 10 ans 06.17	30.06.17			35.00		35.00
CBOT.TN00917	Futures US T-Notes 10 ans 09.17	30.09.17			44.00		44.00
CBOT.TN01217	Futures US T-Notes 10 ans 12.17	31.12.17			11.00		11.00
CBOT.TN20318	Futures US T-Notes 2 ans 03.18	31.03.18			1'725.00		1'725.00
CBOT.TN20617	Futures US T-Notes 2 ans 06.17	30.06.17			137.00		137.00
CBOT.TN20917	Futures US T-Notes 2 ans 09.17	30.09.17			489.00		489.00
CBOT.TN21217	Futures US T-Notes 2 ans 12.17	31.12.17			1.00		1.00
CBOT.TN50318	Futures US T-Notes 5 ans 03.18	31.03.18			4'064.00		4'064.00
CBOT.TN50617	Futures US T-Notes 5 ans 06.17	30.06.17			673.00		1'881.00
CBOT.TN50917	Futures US T-Notes 5 ans 09.17	30.09.17			4'664.00		4'664.00
CBOT.TN51217	Futures US T-Notes 5 ans 12.17	31.12.17			3'297.00		3'297.00
CBOT.UL10318	Futures US Ultrabond 10 ans 03.18	31.03.18			742.00		742.00
EURO.SH0318	Futures Euro Schatz Eurex 03.18	31.03.18			749.00		749.00
EURO.SH1217	Futures Euro Schatz Eurex 12.17	31.12.17			1.00		1.00
EURX.BD0318	Futures Eurex Euro Bund 03.18	31.03.18			52.00		52.00
EURX.BD1217	Futures Eurex Euro Bund 12.17	31.12.17			1.00		1.00
EURX.BOB0318	Futures Euro-Bobl 03.18	31.03.18			342.00		342.00
EURX.BOB0917	Futures Euro-Bobl 09.17	30.09.17			462.00		462.00
EURX.BOB1217	Futures Euro-Bobl 12.17	31.12.17			784.00		784.00

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
Options							
OEC0817P-1	Put Euro-Bobl 131	31.08.17			98.00		98.00
OEC0817P-2	Put Euro-Bobl 131.75	31.08.17			98.00		98.00
RXC0817P-1	Put Eurex Euro Bund 160.5	31.08.17			60.00		60.00
RXC0817P-2	Put Eurex Euro Bund 162	31.08.17			60.00		60.00

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 30 avril
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.07.15)	%	-0.71	1.53	0.41	-1.38
– Classe I (lancée le 30.06.15)	%	-0.69	1.69	0.55	-1.33
– Classe P (lancée le 30.06.15)	%	-0.68	1.69	0.56	-1.34
– Classe U (lancée le 14.09.16)	%	-	-0.45	0.55	-1.34

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.

Rapport abrégé de la société d'audit

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **UBAM (CH)** avec les compartiments suivants :

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

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 de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 30 avril 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 avril 2018 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 24 août 2018

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 2018

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14
Rapport abrégé de la société d'audit	15



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

www.ubp.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

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

Information aux investisseurs

Aucune information aux investisseurs à communiquer pour le présent rapport annuel.

Utilisation du revenu net au 30 avril 2018

Date Ex VNI : 22/08/2018

Date de paiement : 24/08/2018

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	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe I	Non	6	CHF	0.90	0.315	0.585	0.585

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.17	01.05.16	01.05.15
			30.04.18	30.04.17	30.04.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	48'277'836.82	45'749'447.00	36'307'135.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	42'070'339.41	41'083'266.12	34'307'244.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	238.67	210.71	161.03
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	6'207'497.41	4'666'180.88	1'999'891.03
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	238.73	210.29	162.90
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.90%	0.90%	0.92%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	30.04.18	30.04.17
Avoirs en banque		
à vue	0.00	560'387.05
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	203'000.00	203'200.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	47'744'448.52	44'953'707.75
Autres actifs	525'039.25	198'316.40
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	48'472'487.77	45'915'611.20
Engagements envers les banques à court terme	-115'633.50	-399.02
Autres engagements	-79'017.45	-165'765.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	48'277'836.82	45'749'447.00

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		194'971	213'044
Parts émises		16'463	30'599
Parts rachetées		-35'161	-48'672
Position à la fin de la période comptable		176'273	194'971

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Position au début de la période comptable		22'189	12'277
Parts émises		5'633	12'150
Parts rachetées		-1'820	-2'238
Position à la fin de la période comptable		26'002	22'189

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	45'749'447.00	36'307'135.97
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-13'313.40	-39'286.40
Solde des mouvements de parts	-3'643'583.31	-822'603.78
Résultat total	6'185'286.53	10'304'201.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	48'277'836.82	45'749'447.00

Compte de résultat	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-2'608.25	-613.44
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		10'000.00	5'666.65
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		613'111.45	455'467.60
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'719.30	-18'052.77
Total des revenus		622'222.50	442'468.04
Charges			
Intérêts passifs		-138.77	-35.32
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-666'429.56	-501'814.36
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		18'391.66	6'125.40
Total des charges		-648'176.67	-495'724.28
Résultat net		-25'954.17	-53'256.24
Gains et pertes de capital réalisés		8'344'687.03	2'845'637.31
Résultat réalisé		8'318'732.86	2'792'381.07
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'133'446.33	7'511'820.14
Résultat total		6'185'286.53	10'304'201.21
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Résultat net		-48'753.47	-66'170.76
Report de l'année précédente		103.37	103.37
Résultat disponible pour être réparti		-48'650.10	-66'067.39
Report à compte nouveau		103.37	103.37
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-48'753.47	-66'170.76
Total		-48'650.10	-66'067.39
Utilisation du résultat de la classe I			
	Période comptable	01.05.17	01.05.16
		30.04.18	30.04.17
Résultat net		22'799.30	12'914.52
Report de l'année précédente		620.75	1'019.63
Résultat disponible pour être réparti		23'420.05	13'934.15
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		23'401.80	13'313.40
Report à compte nouveau		18.25	620.75
Total		23'420.05	13'934.15

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					47'744'448.52	98.50
CH0008012236	Gurit Holding	533	CHF	845.00	450'385.00	0.92
CH0020739006	Dotikon ES Holding nom.	265	CHF	724.00	191'860.00	0.40
Matériaux de Base					642'245.00	1.32
CH0000587979	Sika	112	CHF	7'230.00	809'760.00	1.67
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	64'502	CHF	16.13	1'040'417.26	2.15
CH0001503199	Belimo Holding nom.	194	CHF	4'105.00	796'370.00	1.64
CH0001752309	Georg Fischer nom.	1'129	CHF	1'238.00	1'397'702.00	2.88
CH0002432174	Bucher Industries nom.	3'104	CHF	365.80	1'135'443.20	2.34
CH0003541510	Forbo Holding nom.	646	CHF	1'392.00	899'232.00	1.86
CH0006372897	Interroll Holding nom.	270	CHF	1'646.00	444'420.00	0.92
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	4'736	CHF	59.00	279'424.00	0.58
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	5'482	CHF	113.00	619'466.00	1.28
CH0011607683	Tornos Holding nom.	15'305	CHF	15.20	232'636.00	0.48
CH0012684657	Bobst Group nom.	4'156	CHF	106.30	441'782.80	0.91
CH0030170408	Geberit nom.	921	CHF	424.60	391'056.60	0.81
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'824	CHF	190.00	536'560.00	1.11
CH0038388911	Sulzer nom.	11'195	CHF	114.90	1'286'305.50	2.65
CH0100837282	Kardex nom.	2'007	CHF	139.80	280'578.60	0.58
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	289'823	CHF	1.246	361'119.46	0.75
CH0126673539	DKSH Holding nom.	11'709	CHF	79.80	934'378.20	1.93
CH0238627142	Bossard Holding nom.	2'302	CHF	203.80	469'147.60	0.97
CH0239229302	SFS Group nom.	8'516	CHF	111.90	952'940.40	1.97
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	677	CHF	1'266.00	857'082.00	1.77
CH0311864901	VAT Group nom.	12'615	CHF	147.40	1'859'451.00	3.81
CH0360826991	Comet Holding Nom.	5'986	CHF	130.40	780'574.40	1.61
CH0371153492	Landis+Gyr Group	6'805	CHF	74.90	509'694.50	1.05
Industries					17'315'541.52	35.72
AT0000820659	KTM Industries	82'769	CHF	7.04	582'693.76	1.20
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	231	CHF	6'380.00	1'473'780.00	3.05
CH0012255144	The Swatch Group nom.	15'375	CHF	88.65	1'362'993.75	2.81
CH0012829898	Emmi nom.	990	CHF	803.00	794'970.00	1.64
CH0126639464	Calida Holding nom.	4'594	CHF	36.15	166'073.10	0.34
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	1'429	CHF	260.60	372'397.40	0.77
Biens de Consommation					4'752'908.01	9.81
CH0012280076	Straumann Holding nom.	3'145	CHF	677.50	2'130'737.50	4.40
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	3'808	CHF	127.40	485'139.20	1.00

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012549785	Sonova Holding nom.	11'654	CHF	164.20	1'913'586.80	3.95
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'251	CHF	345.50	777'720.50	1.60
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	3'268	CHF	116.60	381'048.80	0.79
CH0256379097	Molecular Partners nom.	14'522	CHF	25.80	374'667.60	0.77
CH0363463438	Idorsia nom.	38'770	CHF	22.98	890'934.60	1.84
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	11'110	CHF	157.25	1'747'047.50	3.60
IT0005108359	Cassiopea	5'044	CHF	41.50	209'326.00	0.43
Santé					8'910'208.50	18.38
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	2'880	CHF	164.00	472'320.00	0.97
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	23'833	CHF	11.76	280'276.08	0.58
CH0360674466	Galenica nom.	13'708	CHF	53.50	733'378.00	1.52
Services aux Consommateurs					1'485'974.08	3.07
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	2'110	CHF	590.50	1'245'955.00	2.57
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	12'055	CHF	157.70	1'901'073.50	3.92
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'719	CHF	348.50	599'071.50	1.24
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	389	CHF	540.00	210'060.00	0.43
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'694	CHF	726.50	3'410'191.00	7.05
CH0118530366	Peach Property Group nom.	10'595	CHF	29.90	316'790.50	0.65
CH0189396655	Glarner KB nom.	7'270	CHF	34.30	249'361.00	0.51
CH0190891181	Leonteq nom.	5'901	CHF	55.30	326'325.30	0.67
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	10'587	CHF	84.35	893'013.45	1.84
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	2'700	CHF	124.00	334'800.00	0.69
Sociétés Financières					9'486'641.25	19.57
AT0000A18XM4	Ams	22'310	CHF	82.38	1'837'897.80	3.79
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	371	CHF	167.00	61'957.00	0.13
CH0024590272	ALSO Holding nom.	5'310	CHF	122.80	652'068.00	1.35
CH0025751329	Logitech Intl nom.	70'472	CHF	36.88	2'599'007.36	5.36
Technologie					5'150'930.16	10.63
Obligations à taux variable					203'000.00	0.42
CH0305711647	5 % Peach Property Group 15 - sans echeance var.	200'000	CHF	101.50 %	203'000.00	0.42
CHF					203'000.00	0.42
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					203'000.00	0.42
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					47'744'448.52	98.50
Autres actifs					525'039.25	1.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					48'472'487.77	100.00
Engagements envers les banques à court terme					-115'633.50	
Autres engagements					-79'017.45	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					48'277'836.82	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

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

AT0000820659	KTM Industries	82'769	
AT0000A18XM4	Ams	5'515	14'067
CH0000587979	Sika		353
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	109'973	45'471
CH0001503199	Belimo Holding nom.	194	
CH0001752309	Georg Fischer nom.		271
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'083	50
CH0003541510	Forbo Holding nom.	393	130
CH0006372897	Interroll Holding nom.	59	56
CH0008012236	Gurit Holding		296
CH0008702190	Cicor Technologies nom.		583
CH0009320091	Feintool Intl Holding nom.	986	1'122
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	231	
CH0011115703	Crealogix Holding nom.	371	
CH0011607683	Tornos Holding nom.	15'305	
CH0012255144	The Swatch Group nom.	15'924	549
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	634	128
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'303	678
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	4'369	980
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.		3'046
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'630	2'194
CH0012684657	Bobst Group nom.		1'923
CH0012829898	Emmi nom.	1'039	49
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'390	139
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	381	34
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	451	
CH0020739006	Dottikon ES Holding nom.		43
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.		63
CH0024590272	ALSO Holding nom.		886
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'370	2'376
CH0025751329	Logitech Intl nom.	40'761	12'200
CH0030170408	Geberit nom.		778
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'078	37
CH0038388911	Sulzer nom.	11'680	485
CH0042615283	Zur Rose Group nom.		706
CH0100837282	Kardex nom.	2'007	
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	331'589	41'766

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)
CH0118530366	Peach Property Group nom.		227
CH0126639464	Calida Holding nom.		750
CH0126673539	DKSH Holding nom.	12'104	395
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	1'505	2'292
CH0189396655	Glarner KB nom.	7'425	155
CH0190891181	Leonteq nom.	5'901	
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	7'090	2'222
CH0238627142	Bossard Holding nom.	126	
CH0239229302	SFS Group nom.	2'542	128
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding nom.	1'556	673
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.		255
CH0256379097	Molecular Partners nom.	6'798	208
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.		3'892
CH0311864901	VAT Group nom.	2'873	2'913
CH0360674466	Galenica nom.	7'875	640
CH0360826991	Comet Holding Nom.	368	852
CH0363463438	Idorsia nom.	42'794	4'024
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	11'717	607
CH0371153492	Landis+Gyr Group	17'886	11'081
IT0005108359	Cassiopea		824

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0004870942	Goldbach Group nom.		8'573
CH0010702154	Komax Holding nom.		3'047
CH0012142631	Clariant nom.		70'299
CH0012453913	Temenos Group nom.	14'354	30'793
CH0013841017	Lonza Group nom.	4'140	17'810
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.		3'014
CH0023405456	Dufry nom.		9'736
CH0023868554	Implenia nom.		7'681
CH0024666528	Hochdorf Holding		732
CH0027148649	Santhera Pharmaceuticals Holding nom.		3'611
CH0028200837	VZ Holding nom.		1'822
CH0033361673	U-Blox Holding		2'011
CH0038389992	BB Biotech nom.		6'221
CH0039821084	Metall Zug nom.		144
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.		2'393
CH0325094297	Investis Holding nom.		4'690
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	35'900	35'900
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals		9'650

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)
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals		4'034
Droits de souscription			
CH0351063620	Lonza Group drt 10.05.17	13'670	13'670
CH0401214371	Mobilzone Holding drt 23.03.18	23'833	23'833

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 30 avril
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.10)	%	8.15	6.19	36.96	-0.27
– Classe I (lancée le 08.10.10)	%	8.69	6.72	37.64	-0.11
Performance de l'indice de référence : SPI Extra®	%	10.47*	8.50	29.73	0.81

* 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.

Rapport abrégé de la société d'audit

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **UBAM (CH)** avec les compartiments suivants :

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

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 de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 30 avril 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 avril 2018 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 24 août 2018

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