

UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus

Rapport semestriel au 31 octobre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

www.ubp.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

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

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 30 avril 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.05.23	01.05.22	01.05.21
			31.10.23	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	13'318'948.31	17'222'754.34	19'480'938.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A+	CHF	1'019'356.01	1'140'964.87	904'664.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A+	CHF	88.68	91.63	94.63
Total Expense Ratio (TER)	classe A+		0.42%	0.43%	0.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	8'687'056.53	12'138'789.32	13'639'943.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	89.03	91.97	94.93
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.37%	0.38%	0.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I+	CHF	103'813.95	107'306.92	97'530.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I+	CHF	88.58	91.56	94.41
Total Expense Ratio (TER)	classe I+		0.27%	0.28%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe U+	CHF	3'508'721.82	3'835'693.23	4'838'799.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe U+	CHF	89.24	92.24	95.12
Total Expense Ratio (TER)	classe U+		0.27%	0.28%	0.26%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.10.23	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	9'524'555.43	11'085'371.07
à terme	2'000'000.00	1'000'000.00
Créances résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	680'918.14	617'415.21
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'233'200.15	4'413'866.78
Instruments financiers dérivés	-95'172.77	187'476.34
Autres actifs	66'257.24	105'184.71
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	13'409'758.19	17'409'314.11
Engagements résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-87'102.82	-181'873.20
Autres engagements	-3'707.06	-4'686.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	13'318'948.31	17'222'754.34

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

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

Evolution du nombre de parts de la classe I+	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		1'172	1'033
Parts émises		0	139
Position à la fin de la période comptable		1'172	1'172

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

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

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

Inventaire et transactions

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

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

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

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

Valeurs mobilières non cotées en bourse

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

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

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

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	197%	26'178'557.32
Engagement total net résultant de dérivés	95%	12'652'964.17
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Obligations

DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	20'000	0
DE0001102382	1 % Deutschland 15-25	20'000	0
FR0014007ML1	5/8 % Credit Agricole 22-28 NT var	0	200'000
FR001400DZM5	4 % Societe Generale 22-27 NT	0	100'000
XS2511301322	2.551 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 Series EMTN2022-1	0	150'000
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	0	150'000
XS2536364081	3.713 % Citigroup 22-28 Series 87 var	0	100'000
XS2548080832	4.813 % Morgan Stanley 22-28 var	0	100'000

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH1194000357	3 1/8 % UBS 22-30 var	0	200'000
DE0001102317	1 1/2 % Deutschland 13-23	0	20'000
DE0001102325	2 % Deutschland 13-23	0	20'000
FR0013398229	3.25 % ENGIE 19 var	0	100'000
XS1115498260	5 % ORANGE 14 NT var	0	100'000
XS1205618470	3 % Vattenfall 15-77 var	0	100'000
XS2082429890	1 3/8 % Telia Company 20-81 var	0	100'000
XS2193661324	3 1/4 % BP Capital Markets 2020 var	0	100'000
XS2195190520	3 1/8 % S SE 2020 var	0	100'000
XS2228373671	2 1/4 % Enel var	0	100'000
XS2242929532	2 5/8 % ENI 20 var	0	100'000
XS2244941063	1.874 % Iberdrola International 20 var	0	100'000
XS2290960520	1 5/8 % TotalEnergies Series NC7 2021 var	0	100'000
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	0	150'000
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	0	150'000
XS2537251170	3 3/4 % AXA 22-30 Series 46 Tranche 1	0	150'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	0	150'000
XS2550081454	4 5/8 % Cooperatieve Rabobank U.A. 22-28 var	0	300'000
XS2551280436	3 3/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	0	200'000
XS2553798443	4 % Skandinaviska Enskilda Banken 22-26	0	250'000

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

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

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029890		30.01.24	0.88913	CHF	577'933.66	USD	650'000.00
DAT029891		30.01.24	0.94149	CHF	1'365'156.15	EUR	1'450'000.00

Dérivés de crédit

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

Futures

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029109		28.07.23	0.97537	CHF	19'507.34	EUR	20'000.00
DAT029110		28.07.23	0.97570	CHF	39'028.08	EUR	40'000.00
DAT029217		28.07.23	1.11348	USD	70'000.00	CHF	62'866.02
DAT029253		28.07.23	1.02867	EUR	900'000.00	CHF	874'917.00
DAT029271		28.07.23	1.10566	USD	30'000.00	CHF	27'133.23
DAT029272		28.07.23	1.02831	EUR	40'000.00	CHF	38'898.88
DAT029414		28.07.23	1.02688	EUR	1'900'000.00	CHF	1'850'271.30
DAT029415		28.07.23	1.02638	EUR	30'000.00	CHF	29'228.88
DAT029416		28.07.23	1.11589	USD	45'000.00	CHF	40'326.57
DAT029450		28.07.23	0.86183	CHF	86'182.50	USD	100'000.00
DAT029451		28.07.23	0.96335	CHF	48'167.45	EUR	50'000.00
DAT029478		28.07.23	0.96257	CHF	43'315.47	EUR	45'000.00
DAT029509		30.10.23	0.85302	CHF	511'809.00	USD	600'000.00
DAT029510		30.10.23	0.94850	CHF	1'897'006.00	EUR	2'000'000.00
DAT029545		30.10.23	0.86907	CHF	52'144.44	USD	60'000.00
DAT029556		30.10.23	0.87158	CHF	26'147.52	USD	30'000.00
DAT029557		30.10.23	1.04611	EUR	100'000.00	CHF	95'592.60

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029651		30.10.23	1.05215	EUR	180'000.00	CHF	171'078.84
DAT029833		30.10.23	1.05186	EUR	40'000.00	CHF	38'027.92

Dérivés de crédit

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

Futures

CBOT.TN00623	US T-NOTES 10 Y	30.06.23					1.00
CBOT.TN00923	US T-NOTES 10 Y	30.09.23			1.00		1.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23					1.00
CBOT.TN20923	US T-NOTES 2 Y	30.09.23			1.00		1.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23					88.00
CBOT.TN50923	US T-NOTES 5 Y	30.09.23			92.00		92.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23					1.00
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			1.00		1.00
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			52.00		52.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23					10.00
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			10.00		10.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			4.00		12.00
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			47.00		47.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

UBAM (CH) – High Grade CHF Income Plus	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds
Classe A+	0.40%*
Classe I	0.35%*
Classe I+	0.25%*
Classe U+	0.25%*

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

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

Notes

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