

Table des matières

• Direction et organisation	2
• Comité de surveillance	2
• Aperçu	3
• Compte de fortune	3
• Compte de résultats	4
• Inventaire de la fortune	5
• Liste des transactions	6
• Commissions	8
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	8
• Office de dépôt	8
• TER et PTR	8
• Rapport de performance	9
• Méthodologie	10



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 et organisation

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président
Premier conseiller juridique, BCV

Jean-Daniel JAYET
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre
Directeur, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Membre
Directeur adjoint, GERIFONDS SA

Société de direction

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, case postale 6249
1002 Lausanne

Christian BEYELER, directeur
Christian CARRON, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Bertrand GILLABERT, sous-directeur

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Case postale 1172, 1001 Lausanne

Comité de surveillance

Pierre BERGER, président, Union Bancaire Privée
Christian CARRON, vice-président, GERIFONDS SA
Eleanor TAYLOR-JOLIDON, membre, Union Bancaire Privée
Martin MOELLER, membre, Union Bancaire Privée
Fares BENQUARI, membre, Union Bancaire Privée

Banque dépositaire

BCV, Lausanne

Distributeurs

- Union Bancaire Privée, Genève
- Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
- Banque Cantonale de Genève, Genève
- Toutes les autres banques cantonales
- Banque Coop AG, Bâle
- Banque Heritage, Genève
- Banque Leumi (Suisse) AG, Zurich
- Banque Pasche SA, Genève
- Banque Privée Espirito Santo SA, Lausanne
- Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) AG, Zurich
- Adler & Co Privatbank AG, Zurich
- Clariden Leu, Zurich
- Cornèr Banque, Lugano
- Crédit Agricole (Suisse) SA, Genève
- Dynagest SA, Genève
- Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
- Hyposwiss Privatbank AG, Zurich
- Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg
- IFP Fund Management SA, Pully
- InCore Bank AG, Zurich
- Lienhardt & Partner Privatbank Zurich AG, Zurich
- Lloyds TSB Bank Plc, Genève
- Piquet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
- PKB Privatbank SA, Lugano
- Privatbank Von Graffenried AG, Berne
- Swisscanto Asset Management AG, Berne

Domicile de souscription et de paiement

BCV, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du compartiment UBAM (CH) – Swiss Excellence Equity à l'Union Bancaire Privée à Genève.

Aperçu	Période comptable	Devise des classes	01.05.11 31.10.11	(Lancement du fonds) 08.10.10 30.04.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	53'109'601.95	74'613'974.38
Portfolio Turnover Rate (PTR)			167.22%	90.96%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	26'824'674.41	33'333'334.85
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		297'452	299'320
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	90.18	111.36
Distribution par part	classe A	CHF	–	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.49%	1.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	26'284'927.54	41'280'639.53
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		289'127	368'792
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	90.91	111.93
Distribution par part	classe I	CHF	–	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.88%	0.92%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	31.10.11	30.04.11
Avoirs en banque		
à vue	2'409'137.95	484'272.15
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	50'474'653.70	73'987'328.90
Autres actifs	276'819.45	212'222.73
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	53'160'611.10	74'683'823.78
Autres engagements	–51'009.15	–69'849.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	53'109'601.95	74'613'974.38

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.11 31.10.11	(Lancement du fonds) 08.10.10 30.04.11
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		299'320	5'600
Parts émises		57'393	307'940
Parts rachetées		–59'261	–14'220
Position à la fin de la période comptable		297'452	299'320

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.11 31.10.11	(Lancement du fonds) 08.10.10 30.04.11
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		368'792	235'000
Parts émises		247'900	186'756
Parts rachetées		–327'565	–52'964
Position à la fin de la période comptable		289'127	368'792

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	74'613'974.38	24'060'000.00
Solde des mouvements de parts	–9'083'166.11	45'275'923.16
Résultat total	–12'421'206.32	5'278'051.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	53'109'601.95	74'613'974.38

Compte de résultats	Période comptable	01.05.11	(Lancement 08.10.10
		31.10.11	du fonds) 30.04.11
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		201.47	130.60
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		342'016.45	463'944.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		91'994.94	-199'450.56
Total des revenus		434'212.86	264'624.54
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-135.77
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-337'248.55	-360'541.05
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-104'936.83	14'337.15
Total des charges		-442'185.38	-346'339.67
Résultat net		-7'972.52	-81'715.13
Gains et pertes de capital réalisés		-6'032'999.63	-834'991.39
Résultat réalisé		-6'040'972.15	-916'706.52
Gains et pertes de capital non réalisés		-6'380'234.17	6'194'757.74
Résultat total		-12'421'206.32	5'278'051.22

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					50'474'653.70	94.95
AT0000920863	Austriamicrosystems	17'140	CHF	41.75	715'595.00	1.35
CH0000587979	Sika	555	CHF	1'727.00	958'485.00	1.80
CH0001752309	Georg Fischer nom.	2'350	CHF	366.00	860'100.00	1.62
CH0002432174	Bucher Industries nom.	4'960	CHF	152.50	756'400.00	1.42
CH0002497458	SGS nom.	1'025	CHF	1'510.00	1'547'750.00	2.91
CH0012221716	ABB nom.	235'550	CHF	16.72	3'938'396.00	7.41
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'940	CHF	109.30	649'242.00	1.22
CH0030170408	Geberit nom.	7'460	CHF	180.50	1'346'530.00	2.53
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	9'719	CHF	21.15	205'556.85	0.39
Industries					10'978'054.85	20.65
CH0011029946	Inficon Holding nom.	6'393	CHF	150.00	958'950.00	1.80
CH0012255151	The Swatch Group	6'730	CHF	371.60	2'500'868.00	4.70
CH0038863350	Nestle nom.	221'440	CHF	50.90	11'271'296.00	21.22
CH0045039655	Cie Financiere Richemont	72'295	CHF	50.25	3'632'823.75	6.83
Biens de consommation					18'363'937.75	34.55
CH0012005267	Novartis nom.	139'850	CHF	49.61	6'937'958.50	13.05
CH0012032048	Roche Holding bj	37'600	CHF	144.70	5'440'720.00	10.23
US87162M4096	Synthes	6'060	CHF	147.20	892'032.00	1.68
Santé					13'270'710.50	24.96
CH0015536466	Galenica nom.	3'065	CHF	510.00	1'563'150.00	2.94
CH0023405456	Dufry nom.	9'460	CHF	94.40	893'024.00	1.68
Services aux consommateurs					2'456'174.00	4.62
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	9'430	CHF	164.50	1'551'235.00	2.92
CH0126881561	Swiss Re nom.	79'920	CHF	48.23	3'854'541.60	7.25
Sociétés financières					5'405'776.60	10.17
Avoirs en banque à vue					2'409'137.95	4.53
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					50'474'653.70	94.95
Autres actifs					276'819.45	0.52
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					53'160'611.10	100.00
Autres engagements					-51'009.15	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					53'109'601.95	

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation

AT0000920863	Austriamicrosystems		20'860
CH0000587979	Sika	50	1'515
CH0001752309	Georg Fischer nom.	5'460	3'110
CH0002432174	Bucher Industries nom.	420	10'050
CH0002497458	SGS nom.	90	1'335
CH0011029946	Inficon Holding nom.	7'445	1'052
CH0012005267	Novartis nom.	166'450	26'600
CH0012032048	Roche Holding bj	40'720	3'120
CH0012221716	ABB nom.	141'850	211'230
CH0012255151	The Swatch Group	9'680	14'255
CH0015536466	Galenica nom.	265	1'555
CH0023405456	Dufry nom.		13'340
CH0024608827	Partners Group Holding nom.		8'180
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	980	11'290
CH0030170408	Geberit nom.	2'290	15'550
CH0038863350	Nestle nom.	345'340	222'070
CH0045039655	Cie Financiere Richemont	30'215	65'950
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	12'580	84'841
CH0126881561	Swiss Re nom.	96'600	16'680
US87162M4096	Synthes	520	1'460

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation

CH0010645932	Givaudan nom.	710	2'475
CH0010702154	Komax Holding nom.		17'910
CH0011037469	Syngenta nom.		11'000
CH0012138605	Adecco nom.		45'280
CH0012142631	Clariant nom.	131'250	131'250
CH0012214059	Holcim nom.		61'300
CH0012332372	Cie Suisse de Reassurances nom.	40'000	40'000
CH0012453913	Temenos Group nom.		76'400
CH0022427626	Lem Holding nom.		2'248
CH0126881280	Cie Suisse de Reassurances nom.	29'540	29'540

Informations supplémentaires

Dérivés:

Commitment I

Total	augmentant l'engagement	0.00
-------	-------------------------	------

Total	réduisant l'engagement	0.00
-------	------------------------	------

Genre d'instrument	FI (Futures indices)	OI (Options indices)	DT (Devises à terme)
	FT (Futures taux)	OA (Options actions)	WA (Warrants actions)

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée 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

Indication sur les Soft Commission Agreements: La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

- 1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture
- 2) 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
- 3) 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
- 4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions
- 5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

Commissions

UBAM (CH)	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– Swiss Excellence Equity A	3.00%	aucune	1.40%
– Swiss Excellence Equity I	3.00%	aucune	0.90%

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, banques, négociants en valeurs mobilières, directions de fonds, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts de fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut en outre accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, compagnies d'assurances-vie, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement).

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

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles 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 sont évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible sont 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 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 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 à vue ou à terme 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 à vue ou à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Office de dépôt

SIX SIS SA, Zurich

TER et PTR

Le TER et le PTR ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER et du PTR de placements collectifs de capitaux » publiée par la Swiss Funds Association SFA le 16 mai 2008.

Rapport de performance

		2010 du 8 octobre au 31 décembre	2011 au 31 octobre
Performance en CHF	%		
Rendement total net pondéré du composite	%	7.32	-15.53
Performance nette :			
UBAM (CH) – Swiss Excellence Equity A	%	7.04	-15.75
UBAM (CH) – Swiss Excellence Equity I	%	7.39	-15.34
Nom de l'indice SPI			
Rendement de l'indice en CHF	%	2.40	-9.99
Fortune nette du fonds	mio CHF	46.4	53.1
En % du total de la firme	%	0.70	0.81
Fortune totale de la firme	mio CHF	6'591.6	6'523.8
Mesures externes de risque			
– Corrélation		0.88	0.96
– Volatilité	%	5.84	19.34
– Risque actif (tracking error)	%	2.78	5.58
– Bêta		0.96	0.98
– Ratio de Sharpe		5.93	-0.94
– Taux de placement hors risque	%	0.2168	0.1692

Notes

1. La fréquence de calcul de la performance de l'indice est journalière.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du fonds investi dans les régions non couvertes par l'indice : non significatif.
4. Indice : SPI.
5. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment UBAM (CH) à l'Union Bancaire Privée, Genève.
6. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire, après déduction de l'ensemble des commissions et frais prévus aux articles 18 et 19 du contrat de fonds.

Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de comptabilisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds en tenant compte de la distribution.
3. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
4. La performance est calculée frais de gestion et d'opérations déduits.
5. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
6. Les mesures de risque présentées (volatilité et ratio de Sharpe) sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
7. Corrélation: corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice.
8. Volatilité: écart-type annualisé de la série de rendements.
9. Tracking error: écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et de son indice.
10. Bêta: pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice.
11. Ratio de Sharpe: moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux sans risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
12. Annualisation de l'écart-type: multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
13. Les frais et commissions d'émission ou de rachat des parts ne sont pas pris en compte dans le calcul de performance.
14. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
15. Des informations complémentaires sur les politiques de calcul et de présentation des performances sont disponibles sur demande.
16. Les taux et répartitions des commissions forfaitaires de gestion sont mentionnés plus haut dans le rapport.
17. La date de création du composite correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.