

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Domestic Corporate Bonds

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	28
Rapport de performance	29
Rapport abrégé de la société d'audit	30



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



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

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

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

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

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

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

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV CHF Domestic Corporate Bonds n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	10	CHF	0.20	0.07	0.13	0.13
Classe I	Non	10	CHF	0.60	0.21	0.39	0.39
Classe Z	Non	9	CHF	0.80	0.28	0.52	0.52

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	635'232'446.81	748'517'021.40	728'666'480.71
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'877'644.63	2'650'849.43	5'377'427.09
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	91.57	95.74	100.96
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.65%	0.65%	0.65%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	524'387'329.66	622'285'421.75	594'038'264.01
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	91.99	96.22	101.46
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.20%	0.20%	0.20%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	108'967'472.52	123'580'750.22	129'250'789.61
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	93.59	97.84	103.25
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.05%	0.05%	0.05%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	1'505'272.59	367'829.46
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	630'648'143.98	744'875'114.95
Autres actifs	3'179'018.77	3'395'512.58
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	635'332'435.34	748'638'456.99
Autres engagements	-99'988.53	-121'435.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	635'232'446.81	748'517'021.40

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		27'688	53'261
Parts émises		475	15'014
Parts rachetées		-7'657	-40'587
Position à la fin de la période comptable		20'506	27'688

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		6'467'545	5'854'838
Parts émises		647'465	2'019'955
Parts rachetées		-1'414'303	-1'407'248
Position à la fin de la période comptable		5'700'707	6'467'545

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'263'108	1'251'773
Parts émises		16'010	11'335
Parts rachetées		-114'775	0
Position à la fin de la période comptable		1'164'343	1'263'108

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	748'517'021.40	728'666'480.71
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-4'768'855.80	-5'300'886.20
Solde des mouvements de parts	-80'263'391.22	59'958'451.33
Résultat total	-28'252'327.57	-34'807'024.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	635'232'446.81	748'517'021.40

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-6'556.57	-27'496.46
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		5'963'119.40	5'939'424.18
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		186'407.52	679'007.37
Total des revenus		6'142'970.35	6'590'935.09
Charges			
Intérêts passifs		-29.15	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'227'932.57	-1'352'429.51
Autres charges		-13'217.55	-14'309.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-579'969.83	-540'067.97
Total des charges		-1'821'149.10	-1'906'806.61
Résultat net avant ajustements		4'321'821.25	4'684'128.48
Gains et pertes de capital réalisés		-11'242'739.84	-1'793'289.36
Résultat réalisé		-6'920'918.59	2'890'839.12
Gains et pertes de capital non réalisés		-21'331'408.98	-37'697'863.56
Résultat total		-28'252'327.57	-34'807'024.44

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe A		31.03.23	31.03.22
Résultat net		3'787.13	2'496.95
Report de l'année précédente		355.95	2'012.20
Résultat disponible pour être réparti		4'143.08	4'509.15
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		4'101.20	4'153.20
Report à compte nouveau		41.88	355.95
Total		4'143.08	4'509.15

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe I		31.03.23	31.03.22
Résultat net		3'441'590.61	3'747'639.36
Report de l'année précédente		62'950.01	195'837.65
Résultat disponible pour être réparti		3'504'540.62	3'943'477.01
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'420'424.20	3'880'527.00
Report à compte nouveau		84'116.42	62'950.01
Total		3'504'540.62	3'943'477.01

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.23	31.03.22
Résultat net		876'443.51	933'992.17
Report de l'année précédente		57'412.03	7'595.46
Résultat disponible pour être réparti		933'855.54	941'587.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		931'474.40	884'175.60
Report à compte nouveau		2'381.14	57'412.03
Total		933'855.54	941'587.63

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					628'072'973.98	98.85
Obligations						
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	2'900'000	CHF	100.70 %	2'920'300.00	0.46
CH0117843745	2 1/2 % BKW 10-30	2'730'000	CHF	101.00 %	2'757'300.00	0.43
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	1'250'000	CHF	101.00 %	1'262'500.00	0.20
CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	1'175'000	CHF	100.75 %	1'183'812.50	0.19
CH0143302005	1 5/8 % BCV 11-26	950'000	CHF	98.50 %	935'750.00	0.15
CH0180428531	2 7/8 % KW Linth-Limmern 12-42	1'600'000	CHF	95.50 %	1'528'000.00	0.24
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	3'800'000	CHF	99.90 %	3'796'200.00	0.60
CH0194958960	3 % KW Linth-Limmern 12-52	2'115'000	CHF	96.50 %	2'040'975.00	0.32
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	3'420'000	CHF	99.60 %	3'406'320.00	0.54
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	1'075'000	CHF	98.80 %	1'062'100.00	0.17
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	3'485'000	CHF	98.80 %	3'443'180.00	0.54
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	1'340'000	CHF	97.00 %	1'299'800.00	0.20
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	1'500'000	CHF	99.75 %	1'496'250.00	0.24
CH0239312207	1 1/2 % BCV 14-24	850'000	CHF	99.45 %	845'325.00	0.13
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	1'800'000	CHF	98.72 %	1'776'960.00	0.28
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	710'000	CHF	99.33 %	705'243.00	0.11
CH0240672227	1 5/8 % Syngenta Finance 14-24 NT	2'350'000	CHF	98.35 %	2'311'225.00	0.36
CH0240672235	2 1/8 % Syngenta Finance 14-29 NT	1'200'000	CHF	94.25 %	1'131'000.00	0.18
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	1'400'000	CHF	99.90 %	1'398'600.00	0.22
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	2'900'000	CHF	98.92 %	2'868'680.00	0.45
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	1'200'000	CHF	98.50 %	1'182'000.00	0.19
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	1'750'000	CHF	98.50 %	1'723'750.00	0.27
CH0248890490	2 5/8 % Alpiq Holding 14-24	2'200'000	CHF	100.00 %	2'200'000.00	0.35
CH0249483683	1 % Cie Suisse de Reassurances 14-24 NT	2'200'000	CHF	98.60 %	2'169'200.00	0.34
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	1'450'000	CHF	98.87 %	1'433'615.00	0.23
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	2'260'000	CHF	98.14 %	2'217'964.00	0.35
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	950'000	CHF	98.60 %	936'700.00	0.15
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	1'300'000	CHF	96.35 %	1'252'550.00	0.20
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	2'305'000	CHF	98.80 %	2'277'340.00	0.36
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	1'350'000	CHF	98.45 %	1'329'075.00	0.21
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	700'000	CHF	99.20 %	694'400.00	0.11
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	1'150'000	CHF	98.05 %	1'127'575.00	0.18
CH0262881441	3/4 % Cie Suisse de Reassurances 15-27	2'225'000	CHF	95.30 %	2'120'425.00	0.33
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	1'600'000	CHF	97.15 %	1'554'400.00	0.24
CH0262883199	1 3/8 % Grande Dixence 15-25	980'000	CHF	98.00 %	960'400.00	0.15
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	3'050'000	CHF	87.55 %	2'670'275.00	0.42
CH0269382088	5/8 % Swissgrid 15-30	1'370'000	CHF	88.95 %	1'218'615.00	0.19
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	4'510'000	CHF	96.90 %	4'370'190.00	0.69
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	4'815'000	CHF	91.55 %	4'408'132.50	0.69

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	2'820'000	CHF	89.15 %	2'514'030.00	0.40
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	1'050'000	CHF	97.70 %	1'025'850.00	0.16
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	1'300'000	CHF	95.75 %	1'244'750.00	0.20
CH0279135328	7/8 % SGS 15-30	2'000'000	CHF	90.60 %	1'812'000.00	0.29
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	1'200'000	CHF	97.00 %	1'164'000.00	0.18
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	1'450'000	CHF	97.92 %	1'419'840.00	0.22
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	1'620'000	CHF	97.00 %	1'571'400.00	0.25
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	1'565'000	CHF	98.02 %	1'534'013.00	0.24
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	1'080'000	CHF	97.40 %	1'051'920.00	0.17
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	2'265'000	CHF	98.65 %	2'234'422.50	0.35
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	1'400'000	CHF	96.30 %	1'348'200.00	0.21
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	2'500'000	CHF	96.90 %	2'422'500.00	0.38
CH0312512723	5/8 % Allreal Holding 16-24	1'395'000	CHF	97.59 %	1'361'380.50	0.21
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	1'300'000	CHF	91.90 %	1'194'700.00	0.19
CH0319403777	3/8 % PSP Swiss Property 16-26	1'900'000	CHF	93.90 %	1'784'100.00	0.28
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	1'850'000	CHF	95.75 %	1'771'375.00	0.28
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	3'050'000	CHF	95.50 %	2'912'750.00	0.46
CH0319932767	0.40 % BCV 16-31	1'600'000	CHF	86.70 %	1'387'200.00	0.22
CH0320712596	0.30 % Raiffeisen Suisse 16-25 Tranche 1	3'270'000	CHF	96.10 %	3'142'470.00	0.49
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	905'000	CHF	87.35 %	790'517.50	0.12
CH0326213912	1/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-28	1'900'000	CHF	90.25 %	1'714'750.00	0.27
CH0326213953	3/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-36	1'000'000	CHF	80.85 %	808'500.00	0.13
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	400'000	CHF	95.15 %	380'600.00	0.06
CH0330143147	1 3/4 % Axpo Holding 16-24	3'010'000	CHF	99.01 %	2'980'201.00	0.47
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	2'400'000	CHF	83.00 %	1'992'000.00	0.31
CH0337645532	1/2 % Swiss Prime Site Finance 16-25	2'150'000	CHF	95.25 %	2'047'875.00	0.32
CH0340953428	1/2 % BCV 16-28	1'400'000	CHF	91.00 %	1'274'000.00	0.20
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	1'880'000	CHF	87.05 %	1'636'540.00	0.26
CH0344583783	3/8 % Swisscom 16-27	1'525'000	CHF	92.35 %	1'408'337.50	0.22
CH0350030422	0.70 % KW Oberhasli 17-26	1'150'000	CHF	96.00 %	1'104'000.00	0.17
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	3'350'000	CHF	95.60 %	3'202'600.00	0.50
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	1'920'000	CHF	94.55 %	1'815'360.00	0.29
CH0357676110	7/8 % Allreal Holding 17-27	1'450'000	CHF	92.50 %	1'341'250.00	0.21
CH0358654975	0.10 % Roche Kapitalmarkt 17-24 Tranche 2	7'270'000	CHF	97.50 %	7'088'250.00	1.12
CH0359915409	0.45 % Roche Kapitalmarkt 17-29 Tranche 3	3'600'000	CHF	91.10 %	3'279'600.00	0.52
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	3'050'000	CHF	94.70 %	2'888'350.00	0.45
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	2'600'000	CHF	91.15 %	2'369'900.00	0.37
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	2'700'000	CHF	97.60 %	2'635'200.00	0.41
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	900'000	CHF	86.80 %	781'200.00	0.12
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	1'475'000	CHF	98.26 %	1'449'335.00	0.23
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	3'200'000	CHF	93.55 %	2'993'600.00	0.47
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	770'000	CHF	96.50 %	743'050.00	0.12
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	1'500'000	CHF	95.25 %	1'428'750.00	0.22
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	800'000	CHF	98.30 %	786'400.00	0.12
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	1'075'000	CHF	92.00 %	989'000.00	0.16
CH0368697758	1/2 % Emmi Finanz 17-29	980'000	CHF	89.75 %	879'550.00	0.14
CH0372831567	1/2 % BCV 17-29	1'350'000	CHF	90.15 %	1'217'025.00	0.19
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	1'750'000	CHF	95.25 %	1'666'875.00	0.26

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	1'050'000	CHF	93.00 %	976'500.00	0.15
CH0373476164	3/4 % Swisscom 17-33	2'165'000	CHF	86.80 %	1'879'220.00	0.30
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	1'750'000	CHF	96.70 %	1'692'250.00	0.27
CH0373476222	3/4 % Allreal Holding 17-26	1'415'000	CHF	93.55 %	1'323'732.50	0.21
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	1'580'000	CHF	93.50 %	1'477'300.00	0.23
CH0373476800	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 18-25	2'550'000	CHF	96.75 %	2'467'124.99	0.39
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	935'000	CHF	95.35 %	891'522.50	0.14
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	2'185'000	CHF	92.20 %	2'014'570.00	0.32
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	1'500'000	CHF	91.90 %	1'378'500.00	0.22
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	1'725'000	CHF	92.10 %	1'588'725.00	0.25
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	2'630'000	CHF	96.20 %	2'530'060.00	0.40
CH0385997041	7/8 % AMAG Leasing 17-24 Reg S	1'850'000	CHF	96.95 %	1'793'575.00	0.28
CH0385997090	1/4 % Cembra Money Bank 17-24	1'780'000	CHF	97.40 %	1'733'720.00	0.27
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	2'200'000	CHF	93.10 %	2'048'200.00	0.32
CH0391491518	1/4 % BCV 17-25	1'200'000	CHF	95.20 %	1'142'400.00	0.18
CH0391648018	1.55 % Nant de Drance 18-25	1'830'000	CHF	97.70 %	1'787'910.00	0.28
CH0392885791	1 1/2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 18-24	1'100'000	CHF	97.81 %	1'075'910.00	0.17
CH0398633229	1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-24 NT	3'050'000	CHF	97.50 %	2'973'750.00	0.47
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	1'700'000	CHF	98.28 %	1'670'760.00	0.26
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	1'420'000	CHF	91.25 %	1'295'750.00	0.20
CH0398633377	3/8 % Interkommunale Anstalt Limeco 18-26	1'090'000	CHF	93.90 %	1'023'510.00	0.16
CH0398633443	0.55 % Universitaetsspital Zuerich 18-28	50'000	CHF	91.00 %	45'500.00	0.01
CH0398633526	3/4 % SGS 18-25	2'000'000	CHF	96.55 %	1'931'000.00	0.30
CH0398633534	1 1/4 % SGS 18-28	1'000'000	CHF	94.40 %	944'000.00	0.15
CH0398633542	1 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-28	1'700'000	CHF	94.10 %	1'599'700.00	0.25
CH0398633807	0.70 % PSP Swiss Property 19-27 Reg S	1'450'000	CHF	93.00 %	1'348'500.00	0.21
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	1'150'000	CHF	92.20 %	1'060'300.00	0.17
CH0406990835	0.60 % Sika 18-26 Tranche B var	1'305'000	CHF	96.00 %	1'252'800.00	0.20
CH0407809760	3/8 % Givaudan 18-25	1'750'000	CHF	96.50 %	1'688'750.00	0.27
CH0409938153	5/8 % Daetwyler Holding 18-24	1'000'000	CHF	98.08 %	980'800.00	0.15
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	2'000'000	CHF	93.00 %	1'860'000.00	0.29
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	1'400'000	CHF	92.25 %	1'291'500.00	0.20
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	1'380'000	CHF	88.40 %	1'219'920.00	0.19
CH0419040768	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 19-25	1'300'000	CHF	98.15 %	1'275'950.00	0.20
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	1'700'000	CHF	94.75 %	1'610'750.00	0.25
CH0419040982	1/2 % Swisscom 19-29	1'650'000	CHF	91.90 %	1'516'350.00	0.24
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	3'325'000	CHF	94.25 %	3'133'812.50	0.49
CH0419041055	0.10 % Geberit 19-24	1'200'000	CHF	97.00 %	1'164'000.00	0.18
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	1'125'000	CHF	93.00 %	1'046'250.00	0.16
CH0419041097	1/8 % Banque Cantonale de Geneve 19-26	1'100'000	CHF	93.75 %	1'031'250.00	0.16
CH0419041139	3/8 % Banque Cler 19-27	1'185'000	CHF	92.00 %	1'090'200.00	0.17
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	1'300'000	CHF	90.30 %	1'173'900.00	0.18
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	4'620'000	CHF	91.90 %	4'245'780.00	0.67
CH0419041352	0.285 % Cembra Money Bank 19-27	1'700'000	CHF	89.95 %	1'529'150.00	0.24
CH0419041378	5/8 % Aarekraftwerk Klingnau 19-29	1'190'000	CHF	89.25 %	1'062'075.00	0.17
CH0419041428	0 % Kantonsspital Winterthur 19-31	950'000	CHF	81.35 %	772'825.00	0.12
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	850'000	CHF	68.95 %	586'075.00	0.09
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	1'590'000	CHF	84.85 %	1'349'115.00	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0419041501	0.05 % Swissgrid 19-50	575'000	CHF	52.10 %	299'575.00	0.05
CH0419041592	0 % Sonova Holding 19-29	860'000	CHF	85.90 %	738'740.00	0.12
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	1'000'000	CHF	79.85 %	798'500.00	0.13
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	1'540'000	CHF	91.55 %	1'409'870.00	0.22
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	1'180'000	CHF	94.55 %	1'115'690.00	0.18
CH0419042491	1/4 % Nestle 18-24	9'250'000	CHF	98.07 %	9'071'475.00	1.49
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	5'900'000	CHF	94.05 %	5'548'950.00	0.87
CH0425766513	5/8 % Sika 18-24	2'400'000	CHF	98.23 %	2'357'520.00	0.37
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	700'000	CHF	96.50 %	675'500.00	0.11
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	950'000	CHF	95.50 %	907'250.00	0.14
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	3'950'000	CHF	98.40 %	3'886'800.00	0.61
CH0433761308	1/4 % Roche Kapitalmarkt 18-25	3'950'000	CHF	96.00 %	3'792'000.00	0.60
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	3'650'000	CHF	90.90 %	3'317'850.00	0.52
CH0434678352	1 1/8 % Bobst Group 18-24	1'200'000	CHF	97.80 %	1'173'600.00	0.18
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	2'600'000	CHF	98.20 %	2'553'200.00	0.40
CH0435590358	3/4 % BKW 18-25	1'550'000	CHF	96.10 %	1'489'550.00	0.23
CH0437180935	3/4 % Swisscom 18-28	1'500'000	CHF	95.00 %	1'425'000.00	0.22
CH0457206800	0.30 % ABB 19-24	2'400'000	CHF	97.59 %	2'342'160.00	0.37
CH0457206818	1 % ABB 19-29	1'300'000	CHF	94.00 %	1'222'000.00	0.19
CH0458097976	1/2 % Baloise-Holding 19-25	2'015'000	CHF	95.40 %	1'922'310.00	0.30
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	2'800'000	CHF	93.25 %	2'611'000.00	0.41
CH0461238906	0 % Swiss Life Holding 19-25	2'100'000	CHF	95.85 %	2'012'850.00	0.32
CH0461238914	0.35 % Swiss Life Holding 19-29	930'000	CHF	90.00 %	837'000.00	0.13
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	1'650'000	CHF	92.00 %	1'517'999.99	0.24
CH0461239060	0.15 % PSP Swiss Property 20-29	1'450'000	CHF	85.50 %	1'239'750.00	0.20
CH0461239102	0 % Swissgrid 20-28	1'250'000	CHF	88.95 %	1'111'875.00	0.18
CH0461239110	0.20 % Swissgrid 20-32	1'350'000	CHF	81.80 %	1'104'300.00	0.17
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	1'200'000	CHF	92.50 %	1'110'000.00	0.17
CH0469273541	1 1/8 % Clariant 19-26	1'875'000	CHF	96.25 %	1'804'687.50	0.28
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	1'500'000	CHF	97.72 %	1'465'800.00	0.23
CH0474178420	1/8 % Raiffeisen Suisse 19-24	800'000	CHF	97.80 %	782'400.00	0.12
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	950'000	CHF	94.65 %	899'175.00	0.14
CH0479514314	0.20 % Kuehne + Nagel International 19-25 Reg S	1'700'000	CHF	95.35 %	1'620'950.00	0.26
CH0482172407	0.31 % Aeroport International de Geneve 19-29	900'000	CHF	87.55 %	787'950.00	0.12
CH0487087295	1/4 % BKW 19-27	1'790'000	CHF	91.40 %	1'636'060.00	0.26
CH0488506665	0 % Swiss Property 19-30	600'000	CHF	83.45 %	500'700.00	0.08
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	1'900'000	CHF	80.55 %	1'530'450.00	0.24
CH0494734335	0 % Swisscom 19-44	1'250'000	CHF	62.25 %	778'125.00	0.12
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	1'050'000	CHF	94.40 %	991'200.00	0.16
CH0496692978	0 % Baloise-Holding 19-26	700'000	CHF	92.35 %	646'450.00	0.10
CH0496692986	0 % Baloise-Holding 19-29	1'400'000	CHF	86.00 %	1'204'000.00	0.19
CH0502393405	1/2 % AMAG Leasing 19-25	2'200'000	CHF	95.80 %	2'107'600.00	0.33
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	1'700'000	CHF	88.00 %	1'496'000.00	0.24
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	1'000'000	CHF	87.10 %	871'000.00	0.14
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	1'800'000	CHF	80.15 %	1'442'700.00	0.23
CH0515152467	0.13 % Swisscom 20-31	700'000	CHF	84.70 %	592'900.00	0.09
CH0515152475	0.16 % PSP Swiss Property 21-31	1'000'000	CHF	78.25 %	782'500.00	0.12
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	1'700'000	CHF	85.75 %	1'457'750.00	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0520042513	1/2 % Bobst Group 20-26	1'850'000	CHF	94.25 %	1'743'625.00	0.27
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	3'650'000	CHF	79.15 %	2'888'975.00	0.45
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	1'350'000	CHF	78.95 %	1'065'825.00	0.17
CH0522158952	0.20 % BCV 21-33	1'300'000	CHF	80.80 %	1'050'400.00	0.17
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	2'000'000	CHF	80.80 %	1'616'000.00	0.25
CH0525158447	0.70 % Syngenta Finance 20-26	1'600'000	CHF	92.00 %	1'472'000.00	0.23
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	2'765'000	CHF	95.25 %	2'633'662.50	0.41
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	260'000	CHF	98.37 %	255'762.00	0.04
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	1'195'000	CHF	93.00 %	1'111'350.00	0.17
CH0536893230	0.95 % Georg Fischer 20-30	1'700'000	CHF	89.90 %	1'528'300.00	0.24
CH0536893271	0.70 % Allreal Holding 20-28	1'500'000	CHF	88.55 %	1'328'250.00	0.21
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	1'400'000	CHF	77.60 %	1'086'400.00	0.17
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	2'115'000	CHF	96.60 %	2'043'090.00	0.32
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	2'280'000	CHF	95.00 %	2'166'000.00	0.34
CH0547243268	1/2 % Sonova Holding 20-25	1'700'000	CHF	96.10 %	1'633'700.00	0.26
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	2'665'000	CHF	92.30 %	2'459'795.00	0.39
CH0551990689	0.55 % Straumann Holding 20-25	1'750'000	CHF	96.00 %	1'680'000.00	0.26
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	2'620'000	CHF	96.15 %	2'519'130.00	0.40
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	1'600'000	CHF	92.70 %	1'483'200.00	0.23
CH0553331825	1/2 % Baloise-Holding 20-30	1'400'000	CHF	86.55 %	1'211'700.00	0.19
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	880'000	CHF	92.50 %	814'000.00	0.13
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	3'100'000	CHF	96.00 %	2'976'000.00	0.47
CH0564642061	0.35 % Lonza Swiss Finanz 20-26	1'300'000	CHF	94.95 %	1'234'350.00	0.19
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	1'900'000	CHF	89.00 %	1'691'000.00	0.27
CH0564642087	1/4 % Lindt & Spruengli 20-32	2'300'000	CHF	82.75 %	1'903'250.00	0.30
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	1'200'000	CHF	90.00 %	1'080'000.00	0.17
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	1'225'000	CHF	73.65 %	902'212.50	0.14
CH0570576568	0.10 % Flughafen Zuerich 20-27	1'700'000	CHF	91.00 %	1'547'000.00	0.24
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	1'300'000	CHF	90.00 %	1'170'000.00	0.18
CH0572899091	0.1825 % Raiffeisen Suisse 20-25	1'500'000	CHF	95.05 %	1'425'750.00	0.22
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	1'300'000	CHF	88.35 %	1'148'550.00	0.18
CH0576402165	7/8 % Sulzer 20-27	1'800'000	CHF	90.85 %	1'635'300.00	0.26
CH0580291968	0.245 % Swisscom 20-34 NT	500'000	CHF	80.45 %	402'250.00	0.06
CH0580464698	1 1/2 % Raiffeisen Suisse 20-34	500'000	CHF	83.55 %	417'750.00	0.07
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	2'800'000	CHF	86.20 %	2'413'600.00	0.38
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	3'000'000	CHF	89.10 %	2'673'000.00	0.42
CH0589030979	1/4 % Investis Holding 21-25	900'000	CHF	95.30 %	857'700.00	0.14
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	1'200'000	CHF	91.95 %	1'103'400.00	0.17
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	3'100'000	CHF	83.60 %	2'591'600.00	0.41
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	880'000	CHF	82.25 %	723'800.00	0.11
CH0593641068	0.15 % Baloise-Holding 21-31	2'100'000	CHF	83.85 %	1'760'850.00	0.28
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	1'800'000	CHF	87.80 %	1'580'400.00	0.25
CH0598928718	3/8 % UBS Group 21-29 NT	3'600'000	CHF	85.60 %	3'081'600.00	0.49
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	2'300'000	CHF	89.10 %	2'049'300.00	0.32
CH1101096613	1/4 % Mobimo Holding 21-27	2'100'000	CHF	90.00 %	1'890'000.00	0.30
CH1101561525	1/4 % Holcim Helvetia Finance 21-27 NT	2'450'000	CHF	92.40 %	2'263'800.00	0.36
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	1'450'000	CHF	88.50 %	1'283'250.00	0.20
CH1105672708	3/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 21-26	1'050'000	CHF	92.75 %	973'875.00	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	1'300'000	CHF	89.30 %	1'160'900.00	0.18
CH1111392994	0.30 % Intershop Holding 21-26	925'000	CHF	92.25 %	853'312.50	0.13
CH1112011585	3/4 % HIAG Immobilien Holding 21-28	1'200'000	CHF	88.55 %	1'062'600.00	0.17
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	3'600'000	CHF	83.10 %	2'991'600.00	0.47
CH1112455766	1/4 % Swisscom 21-33	1'000'000	CHF	83.40 %	834'000.00	0.13
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	2'200'000	CHF	94.05 %	2'069'100.00	0.33
CH1112455808	0.80 % OC Oerlikon Corporation 21-28	1'550'000	CHF	87.95 %	1'363'225.00	0.21
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	1'700'000	CHF	93.30 %	1'586'100.00	0.25
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	2'000'000	CHF	84.05 %	1'681'000.00	0.26
CH1118223382	1 % Glarner KB 21-31	1'475'000	CHF	88.50 %	1'305'375.00	0.21
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	1'300'000	CHF	85.20 %	1'107'600.00	0.17
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	1'200'000	CHF	82.50 %	990'000.00	0.16
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	1'450'000	CHF	77.00 %	1'116'500.00	0.18
CH1118223523	0 % Zurich Compagnie d'Assurances 21-31 NT	1'990'000	CHF	82.20 %	1'635'780.00	0.26
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	1'900'000	CHF	95.50 %	1'814'500.00	0.29
CH1127263973	1/8 % Holcim Helvetia Finance 21-27 NT	1'300'000	CHF	90.70 %	1'179'100.00	0.19
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	1'700'000	CHF	84.95 %	1'444'150.00	0.23
CH1129053786	0.41 % Centrale nucléaire de Goesgen-Daeniken 21-29	1'600'000	CHF	83.70 %	1'339'200.00	0.21
CH1129053810	0.05 % Swissgrid 21-33	900'000	CHF	78.60 %	707'400.00	0.11
CH1129053828	0.20 % Swissgrid 21-40	850'000	CHF	68.00 %	578'000.00	0.09
CH1130818821	0.175 % AMAG Leasing 21-25	1'350'000	CHF	94.50 %	1'275'750.00	0.20
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	1'800'000	CHF	85.05 %	1'530'900.00	0.24
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	1'000'000	CHF	94.35 %	943'500.00	0.15
CH1131931284	0.35 % Kantonsspital Baden 21-36	1'300'000	CHF	75.35 %	979'550.00	0.15
CH1131931292	0 % Swissgrid 21-26	1'400'000	CHF	93.25 %	1'305'500.00	0.21
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	1'150'000	CHF	84.00 %	966'000.00	0.15
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	1'010'000	CHF	80.10 %	809'010.00	0.13
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	1'000'000	CHF	85.55 %	855'500.00	0.13
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	3'400'000	CHF	87.30 %	2'968'200.00	0.47
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	1'300'000	CHF	86.25 %	1'121'250.00	0.18
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	2'300'000	CHF	94.70 %	2'178'100.00	0.34
CH1139995778	0.21 % AMAG Leasing 21-24	1'300'000	CHF	96.81 %	1'258'530.00	0.20
CH1139995786	0.525 % AMAG Leasing 21-26	1'300'000	CHF	92.80 %	1'206'400.00	0.19
CH1141700414	0.4175 % Cembra Money Bank 21-28	1'900'000	CHF	88.35 %	1'678'650.00	0.26
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	3'000'000	CHF	92.15 %	2'764'500.00	0.44
CH1142754345	1/8 % SIX Group 21-26 Part B	1'300'000	CHF	94.00 %	1'222'000.00	0.19
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	4'000'000	CHF	87.95 %	3'518'000.00	0.55
CH1146382481	3/8 % Emmi Finanz 21-31	1'830'000	CHF	85.10 %	1'557'330.00	0.25
CH1148266195	5/8 % Syngenta Finance 21-24	1'920'000	CHF	96.99 %	1'862'208.00	0.29
CH1148308724	1/8 % Givaudan 21-27 Tranche A	1'300'000	CHF	95.05 %	1'235'650.00	0.19
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	1'300'000	CHF	88.20 %	1'146'600.00	0.18
CH1148728129	0.85 % Berner KB 22-32	1'650'000	CHF	83.00 %	1'369'500.00	0.22
CH1148728194	3/4 % Zug Estates Holding 22-29	950'000	CHF	89.00 %	845'500.00	0.13
CH1148728210	0.30 % Baloise-Holding 22-27	1'700'000	CHF	93.00 %	1'581'000.00	0.25
CH1154887132	3/8 % Holcim Helvetia Finance 22-26 NT	2'500'000	CHF	93.65 %	2'341'250.00	0.37
CH1154887140	1 % Holcim Helvetia Finance 22-32 NT	1'000'000	CHF	86.70 %	867'000.00	0.14
CH1160188335	1/4 % Axpo Holding 22-25	2'100'000	CHF	95.65 %	2'008'650.00	0.32
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	3'200'000	CHF	92.30 %	2'953'600.00	0.46

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1160680141	0 % BKW 22-24	1'900'000	CHF	96.40 %	1'831'600.00	0.29
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	1'500'000	CHF	91.00 %	1'365'000.00	0.21
CH1164800661	0.45 % Usines Electriques de l'Engadine 22-29	900'000	CHF	94.35 %	849'150.00	0.13
CH1166151899	1/2 % Roche Kapitalmarkt 22-27	8'000'000	CHF	94.30 %	7'544'000.00	1.19
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	6'450'000	CHF	90.55 %	5'840'475.00	0.92
CH1166151915	1 % Roche Kapitalmarkt 22-37	2'700'000	CHF	86.60 %	2'338'200.00	0.37
CH1168499775	3/4 % ABB 22-27	4'400'000	CHF	95.00 %	4'180'000.00	0.66
CH1168499817	3/4 % Geberit 22-27	1'185'000	CHF	95.10 %	1'126'935.00	0.18
CH1170565712	1 1/8 % Zurich Compagnie d'Assurances 22-29	3'800'000	CHF	93.75 %	3'562'500.00	0.56
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	2'700'000	CHF	93.70 %	2'529'900.00	0.40
CH1172972825	1.77 % HIAG Immobilien Holding 22-26	1'100'000	CHF	95.25 %	1'047'750.00	0.16
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	2'200'000	CHF	97.20 %	2'138'400.00	0.34
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	1'800'000	CHF	95.70 %	1'722'600.00	0.27
CH1179184408	1 1/8 % BKW 22-29	925'000	CHF	92.85 %	858'862.50	0.14
CH1179534933	1.05 % Sonova Holding 22-29	1'400'000	CHF	93.00 %	1'302'000.00	0.20
CH1179534941	1.40 % Sonova Holding 22-32	2'000'000	CHF	92.60 %	1'852'000.00	0.29
CH1179534966	1.70 % Grande Dixence 22-29	1'500'000	CHF	95.15 %	1'427'250.00	0.22
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	1'100'000	CHF	91.70 %	1'008'700.00	0.16
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	2'100'000	CHF	97.55 %	2'048'550.00	0.32
CH1189217735	1.1833 % Cembra Money Bank 22-25	2'200'000	CHF	96.30 %	2'118'600.00	0.33
CH1189217743	1 % SFS Group 22-25	2'300'000	CHF	97.25 %	2'236'750.00	0.35
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	1'100'000	CHF	95.80 %	1'053'800.00	0.17
CH1189217768	1.70 % Kantonsspital Baselland 22-32	1'000'000	CHF	93.15 %	931'500.00	0.15
CH1189217784	1.10 % Swissgrid 22-27	1'600'000	CHF	96.65 %	1'546'400.00	0.24
CH1189217818	1 1/2 % AEW Energie 22-29	1'100'000	CHF	95.55 %	1'051'050.00	0.17
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	1'950'000	CHF	98.70 %	1'924'650.00	0.30
CH1189217990	1 1/4 % SGS 22-25	1'000'000	CHF	98.20 %	982'000.00	0.15
CH1189218006	1.70 % SGS 22-29	3'100'000	CHF	96.45 %	2'989'950.00	0.47
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	1'800'000	CHF	98.25 %	1'768'500.00	0.28
CH1191714703	1 1/8 % Givaudan 22-26	1'200'000	CHF	99.35 %	1'192'200.00	0.19
CH1191714711	1 5/8 % Givaudan 22-29	1'100'000	CHF	97.10 %	1'068'100.00	0.17
CH1194000324	1.45 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 22-26 Tr 1	2'200'000	CHF	97.65 %	2'148'300.00	0.34
CH1194000332	1.95 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 22-29	1'400'000	CHF	98.00 %	1'372'000.00	0.22
CH1194355108	1 5/8 % Nestle 22-26	4'000'000	CHF	98.80 %	3'952'000.00	0.62
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	4'130'000	CHF	100.50 %	4'150'650.00	0.65
CH1194355124	2 1/2 % Nestle 22-34	3'400'000	CHF	104.15 %	3'541'100.00	0.56
CH1196217009	1 7/8 % Primeo Holding 22-26	1'300'000	CHF	98.15 %	1'275'950.00	0.20
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	600'000	CHF	100.40 %	602'400.00	0.09
CH1199322350	1.90 % Baloise-Holding 22-28	500'000	CHF	99.00 %	495'000.00	0.08
CH1204259779	2 % Axpo Holding 22-26	2'500'000	CHF	97.50 %	2'437'500.00	0.38
CH1204259787	2 1/2 % Axpo Holding 22-29	2'000'000	CHF	97.75 %	1'955'000.00	0.31
CH1206367380	1 1/2 % Geberit 22-26	1'500'000	CHF	98.20 %	1'473'000.00	0.23
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	1'800'000	CHF	97.75 %	1'759'500.00	0.28
CH1206367430	2.20 % Aeroport International de Geneve 22-26	620'000	CHF	100.25 %	621'550.00	0.10
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	1'200'000	CHF	97.90 %	1'174'800.00	0.18
CH1206367471	2.55 % Groupe E 22-32	1'000'000	CHF	98.65 %	986'500.00	0.16
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	2'700'000	CHF	103.90 %	2'805'300.00	0.44
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 28.04.27	1'800'000	CHF	101.60 %	1'828'800.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	1'800'000	CHF	99.55 %	1'791'900.00	0.28
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	1'200'000	CHF	100.05 %	1'200'600.00	0.19
CH1211713222	1 1/2 % Roche Kapitalmarkt 22-26	2'000'000	CHF	98.75 %	1'975'000.00	0.31
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	3'000'000	CHF	99.80 %	2'994'000.00	0.47
CH1211713248	3 1/4 % AMAG Leasing 22-27	650'000	CHF	101.75 %	661'375.00	0.10
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	1'400'000	CHF	101.70 %	1'423'800.00	0.22
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	2'200'000	CHF	100.20 %	2'204'400.00	0.35
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	1'200'000	CHF	102.40 %	1'228'800.00	0.19
CH1226543838	2 1/4 % Nestle 22-29	3'200'000	CHF	101.45 %	3'246'400.00	0.51
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	2'800'000	CHF	100.80 %	2'822'400.00	0.44
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	500'000	CHF	97.35 %	486'750.00	0.08
CH1230759479	2.55 % Repower 22-24	400'000	CHF	100.15 %	400'600.00	0.06
CH1230759487	3.10 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 22-25	2'100'000	CHF	100.20 %	2'104'200.00	0.33
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	600'000	CHF	97.35 %	584'100.00	0.09
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	2'300'000	CHF	99.35 %	2'285'050.00	0.36
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	750'000	CHF	99.00 %	742'500.00	0.12
CH1232107180	2.20 % Baloise-Holding 23-32	1'100'000	CHF	97.65 %	1'074'150.00	0.17
CH1236363433	2.04 % Swiss Life Holding 23-26	1'500'000	CHF	100.20 %	1'503'000.00	0.24
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	800'000	CHF	100.45 %	803'600.00	0.13
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	1'850'000	CHF	101.90 %	1'885'150.00	0.30
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	1'500'000	CHF	100.20 %	1'503'000.00	0.24
CH1243018830	3.085 % AMAG Leasing 23-28 Tranche 2	1'100'000	CHF	100.80 %	1'108'800.00	0.17
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	2'200'000	CHF	98.00 %	2'156'000.00	0.34
CH1243651937	2.35 % KW Linth-Limmern 23-27	300'000	CHF	99.70 %	299'100.00	0.05
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	600'000	CHF	101.00 %	606'000.00	0.10
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	2'450'000	CHF	98.80 %	2'420'600.00	0.38
CH1243933566	3.13 % HIAG Immobilien Holding 23-29	800'000	CHF	98.90 %	791'200.00	0.12
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	700'000	CHF	101.15 %	708'050.00	0.11
CH1251030123	3 1/8 % Alpiq Holding 23-27	1'700'000	CHF	100.75 %	1'712'750.00	0.27
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	1'300'000	CHF	101.25 %	1'316'250.00	0.21
CH1253456078	2 1/4 % Sika 23-26	500'000	CHF	100.50 %	502'500.00	0.08
Suisse					602'470'168.98	94.82

CH0262888941	7/8 % VP Bank 15-24	1'050'000	CHF	98.00 %	1'029'000.00	0.16
CH0299477361	5/8 % LGT Bank 15-25	2'440'000	CHF	96.05 %	2'343'620.00	0.37
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	3'200'000	CHF	92.75 %	2'968'000.00	0.46
CH0360677287	1/2 % LGT Bank 17-27	2'500'000	CHF	93.50 %	2'337'500.00	0.37
CH0384125115	0.20 % Hilti 17-24 Tranche 2024 Reg S	820'000	CHF	96.80 %	793'760.00	0.12
CH0384125123	0.40 % Hilti 17-27 Tranche 2027 Reg S	900'000	CHF	91.95 %	827'550.00	0.13
CH0419041204	1/8 % Liechtensteinische Landesbank 19-26	1'750'000	CHF	93.25 %	1'631'875.00	0.26
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	1'100'000	CHF	84.10 %	925'100.00	0.15
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	1'600'000	CHF	84.10 %	1'345'600.00	0.21
CH0484360372	3/8 % LGT Bank NT 19-28	1'400'000	CHF	88.50 %	1'239'000.00	0.20
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	1'600'000	CHF	86.00 %	1'376'000.00	0.22
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	700'000	CHF	83.95 %	587'650.00	0.09
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	1'400'000	CHF	95.30 %	1'334'200.00	0.21
CH0572142484	0.20 % LGT Bank 20-30 NT	2'050'000	CHF	84.40 %	1'730'200.00	0.27
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	1'600'000	CHF	82.80 %	1'324'800.00	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1212189158	2 3/4 % LGT Bank 22-32	1'700'000	CHF	100.65 %	1'711'050.00	0.27
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	2'100'000	CHF	99.90 %	2'097'900.00	0.33
Liechtenstein					25'602'805.00	4.03

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					2'575'170.00	0.41
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	400'000	CHF	100.31 %	401'240.00	0.06
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'500'000	CHF	98.99 %	1'484'850.00	0.24
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	700'000	CHF	98.44 %	689'080.00	0.11
Suisse					2'575'170.00	0.41

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'505'272.59	0.24
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	630'648'143.98	99.26
Autres actifs	3'179'018.77	0.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	635'332'435.34	100.00
Autres engagements	-99'988.53	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	635'232'446.81	

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
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	200'000	400'000
CH0117843745	2 1/2 % BKW 10-30	0	500'000
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	0	200'000
CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	0	200'000
CH0143302005	1 5/8 % BCV 11-26	0	400'000
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	0	1'250'000
CH0194958960	3 % KW Linth-Limmern 12-52	0	400'000
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	0	700'000
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	0	200'000
CH0239312207	1 1/2 % BCV 14-24	0	600'000
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	0	400'000
CH0240672227	1 5/8 % Syngenta Finance 14-24 NT	100'000	0
CH0240672235	2 1/8 % Syngenta Finance 14-29 NT	0	400'000
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	0	500'000
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	0	400'000
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	0	400'000
CH0248890490	2 5/8 % Alpiq Holding 14-24	0	650'000
CH0249483683	1 % Cie Suisse de Reassurances 14-24 NT	0	400'000
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	0	700'000
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	0	200'000
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	0	400'000
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	0	300'000
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	0	300'000
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	0	400'000
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	0	400'000
CH0262881441	3/4 % Cie Suisse de Reassurances 15-27	0	500'000
CH0269382088	5/8 % Swissgrid 15-30	0	200'000
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	300'000	800'000
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	415'000	1'100'000
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	0	600'000
CH0279135328	7/8 % SGS 15-30	0	200'000
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	0	400'000
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	0	100'000
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	0	500'000
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	0	700'000
CH0299477361	5/8 % LGT Bank 15-25	0	600'000
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	0	600'000
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	0	600'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	0	200'000
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	0	700'000
CH0312512723	5/8 % Allreal Holding 16-24	0	200'000
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	0	500'000
CH0319403777	3/8 % PSP Swiss Property 16-26	0	600'000
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	0	600'000
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	0	800'000
CH0320712596	0.30 % Raiffeisen Suisse 16-25 Tranche 1	0	800'000
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	200'000	200'000
CH0326213953	3/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-36	0	100'000
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	0	900'000
CH0330143147	1 3/4 % Axpo Holding 16-24	0	600'000
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	300'000	1'100'000
CH0337645532	1/2 % Swiss Prime Site Finance 16-25	400'000	600'000
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	0	500'000
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	0	200'000
CH0344583783	3/8 % Swisscom 16-27	0	620'000
CH0350030422	0.70 % KW Oberhasli 17-26	0	200'000
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	0	600'000
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	0	500'000
CH0358654975	0.10 % Roche Kapitalmarkt 17-24 Tranche 2	0	1'600'000
CH0359915409	0.45 % Roche Kapitalmarkt 17-29 Tranche 3	0	300'000
CH0360677287	1/2 % LGT Bank 17-27	0	400'000
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	0	600'000
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	0	1'000'000
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	0	400'000
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	0	200'000
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	0	300'000
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	0	500'000
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	0	1'200'000
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	0	200'000
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	300'000	560'000
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	0	100'000
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	0	200'000
CH0373476164	3/4 % Swisscom 17-33	0	600'000
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	0	400'000
CH0373476222	3/4 % Allreal Holding 17-26	300'000	400'000
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	200'000	1'000'000
CH0373476800	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 18-25	400'000	650'000
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	0	500'000
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	0	400'000
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	0	450'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0384125115	0.20 % Hilti 17-24 Tranche 2024 Reg S	0	200'000
CH0384125123	0.40 % Hilti 17-27 Tranche 2027 Reg S	0	100'000
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	0	800'000
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	0	400'000
CH0391491518	1/4 % BCV 17-25	0	400'000
CH0392885791	1 1/2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 18-24	0	400'000
CH0398633229	1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-24 NT	100'000	500'000
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	0	300'000
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	0	200'000
CH0398633377	3/8 % Interkommunale Anstalt Limeco 18-26	0	200'000
CH0398633526	3/4 % SGS 18-25	200'000	400'000
CH0398633534	1 1/4 % SGS 18-28	0	900'000
CH0398633542	1 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-28	0	300'000
CH0398633807	0.70 % PSP Swiss Property 19-27 Reg S	0	200'000
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	0	500'000
CH0406990835	0.60 % Sika 18-26 Tranche B var	100'000	100'000
CH0407809760	3/8 % Givaudan 18-25	0	400'000
CH0409938153	5/8 % Daetwyler Holding 18-24	0	500'000
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	0	150'000
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	0	100'000
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	0	300'000
CH0419040768	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 19-25	0	400'000
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	0	300'000
CH0419040982	1/2 % Swisscom 19-29	0	500'000
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	0	200'000
CH0419041055	0.10 % Geberit 19-24	0	200'000
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	0	200'000
CH0419041097	1/8 % Banque Cantonale de Geneve 19-26	0	100'000
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	0	200'000
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	100'000	700'000
CH0419041352	0.285 % Cembra Money Bank 19-27	0	200'000
CH0419041378	5/8 % Aarekraftwerk Klingnau 19-29	0	100'000
CH0419041428	0 % Kantonsspital Winterthur 19-31	100'000	400'000
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	0	200'000
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	0	600'000
CH0419041592	0 % Sonova Holding 19-29	0	200'000
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	0	600'000
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	400'000	300'000
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	200'000	600'000
CH0425766513	5/8 % Sika 18-24	0	200'000
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	0	800'000
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	0	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	0	500'000
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	0	700'000
CH0434678352	1 1/8 % Bobst Group 18-24	0	200'000
CH0435590358	3/4 % BKW 18-25	0	600'000
CH0457206800	0.30 % ABB 19-24	0	500'000
CH0457206818	1 % ABB 19-29	0	500'000
CH0458097976	1/2 % Baloise-Holding 19-25	0	100'000
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	200'000	500'000
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	0	550'000
CH0461239102	0 % Swissgrid 20-28	0	200'000
CH0461239110	0.20 % Swissgrid 20-32	0	200'000
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	0	300'000
CH0469273541	1 1/8 % Clariant 19-26	0	200'000
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	0	400'000
CH0479514314	0.20 % Kuehne + Nagel International 19-25 Reg S	0	400'000
CH0482172407	0.31 % Aeroport International de Geneve 19-29	0	300'000
CH0484360372	3/8 % LGT Bank NT 19-28	0	200'000
CH0487087295	1/4 % BKW 19-27	0	400'000
CH0488506665	0 % Swiss Property 19-30	0	400'000
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	0	200'000
CH0494734335	0 % Swisscom 19-44	0	500'000
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	0	100'000
CH0496692978	0 % Baloise-Holding 19-26	0	400'000
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	200'000	200'000
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	0	600'000
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	0	300'000
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	0	300'000
CH0515152467	0.13 % Swisscom 20-31	200'000	500'000
CH0515152475	0.16 % PSP Swiss Property 21-31	300'000	200'000
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	200'000	500'000
CH0520042513	1/2 % Bobst Group 20-26	0	200'000
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	0	600'000
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	0	600'000
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	0	700'000
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	0	700'000
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	0	2'900'000
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	0	400'000
CH0536893271	0.70 % Allreal Holding 20-28	0	300'000
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	0	200'000
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	0	300'000
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	0	400'000
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	0	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0547243268	1/2 % Sonova Holding 20-25	0	500'000
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	0	300'000
CH0551990689	0.55 % Straumann Holding 20-25	0	300'000
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	0	200'000
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	0	200'000
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	0	200'000
CH0564642061	0.35 % Lonza Swiss Finanz 20-26	0	300'000
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	0	500'000
CH0564642087	1/4 % Lindt & Spruengli 20-32	0	300'000
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	0	300'000
CH0570576568	0.10 % Flughafen Zuerich 20-27	200'000	500'000
CH0572142484	0.20 % LGT Bank 20-30 NT	0	200'000
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	0	300'000
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	0	400'000
CH0576402165	7/8 % Sulzer 20-27	0	400'000
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	200'000	500'000
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	0	300'000
CH0589030979	1/4 % Investis Holding 21-25	0	400'000
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	0	200'000
CH0593641068	0.15 % Baloise-Holding 21-31	0	600'000
CH0598928718	3/8 % UBS Group 21-29 NT	0	200'000
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	0	400'000
CH1101096613	1/4 % Mobimo Holding 21-27	300'000	200'000
CH1101561525	1/4 % Holcim Helvetia Finance 21-27 NT	400'000	1'200'000
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	0	200'000
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	100'000	300'000
CH1111392994	0.30 % Intershop Holding 21-26	0	200'000
CH1112011585	3/4 % HIAG Immobilien Holding 21-28	0	400'000
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	0	800'000
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	0	600'000
CH1112455808	0.80 % OC Oerlikon Corporation 21-28	0	600'000
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	0	500'000
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	0	600'000
CH1118223382	1 % Glarner KB 21-31	0	325'000
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	100'000	100'000
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	0	300'000
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	200'000	600'000
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	0	600'000
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	0	300'000
CH1129053828	0.20 % Swissgrid 21-40	0	400'000
CH1130818821	0.175 % AMAG Leasing 21-25	0	600'000
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	0	300'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	0	100'000
CH1131931292	0 % Swissgrid 21-26	0	200'000
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	300'000	300'000
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	0	100'000
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	0	1'300'000
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	0	200'000
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	0	300'000
CH1141700414	0.4175 % Cembra Money Bank 21-28	0	200'000
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	100'000	500'000
CH1142754345	1/8 % SIX Group 21-26 Part B	0	200'000
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	200'000	600'000
CH1146382481	3/8 % Emmi Finanz 21-31	0	200'000
CH1148266195	5/8 % Syngenta Finance 21-24	0	400'000
CH1148308724	1/8 % Givaudan 21-27 Tranche A	200'000	300'000
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	0	200'000
CH1148728129	0.85 % Berner KB 22-32	0	600'000
CH1148728194	3/4 % Zug Estates Holding 22-29	0	100'000
CH1148728210	0.30 % Baloise-Holding 22-27	100'000	300'000
CH1154887132	3/8 % Holcim Helvetia Finance 22-26 NT	0	800'000
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	100'000	0
CH1160680141	0 % BKW 22-24	0	200'000
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	200'000	200'000
CH1164800661	0.45 % Usines Electriques de l'Engadine 22-29	200'000	300'000
CH1166151899	1/2 % Roche Kapitalmarkt 22-27	1'700'000	700'000
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	1'000'000	100'000
CH1166151915	1 % Roche Kapitalmarkt 22-37	200'000	600'000
CH1168499775	3/4 % ABB 22-27	1'000'000	1'000'000
CH1168499817	3/4 % Geberit 22-27	1'185'000	0
CH1170565712	1 1/8 % Zurich Compagnie d'Assurances 22-29	4'200'000	400'000
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	3'200'000	500'000
CH1172972825	1.77 % HIAG Immobilien Holding 22-26	1'600'000	500'000
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	200'000	600'000
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	2'200'000	400'000
CH1179184408	1 1/8 % BKW 22-29	1'125'000	200'000
CH1179534933	1.05 % Sonova Holding 22-29	2'100'000	700'000
CH1179534941	1.40 % Sonova Holding 22-32	2'600'000	600'000
CH1179534966	1.70 % Grande Dixence 22-29	1'800'000	300'000
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	1'300'000	200'000
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	2'100'000	0
CH1189217735	1.1833 % Cembra Money Bank 22-25	2'600'000	400'000
CH1189217743	1 % SFS Group 22-25	2'500'000	200'000
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	1'500'000	400'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1189217768	1.70 % Kantonsspital Baselland 22-32	1'300'000	300'000
CH1189217784	1.10 % Swissgrid 22-27	2'100'000	500'000
CH1189217818	1 1/2 % AEW Energie 22-29	1'300'000	200'000
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	2'400'000	450'000
CH1189217990	1 1/4 % SGS 22-25	1'000'000	0
CH1189218006	1.70 % SGS 22-29	3'300'000	200'000
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	1'800'000	0
CH1191714703	1 /18 % Givaudan 22-26	1'600'000	400'000
CH1191714711	1 5/8 % Givaudan 22-29	1'600'000	500'000
CH1194000324	1.45 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 22-26 Tr 1	2'600'000	400'000
CH1194000332	1.95 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 22-29	1'600'000	200'000
CH1194355108	1 5/8 % Nestle 22-26	4'000'000	0
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	4'130'000	0
CH1194355124	2 1/2 % Nestle 22-34	3'400'000	0
CH1196217009	1 7/8 % Primeo Holding 22-26	1'500'000	200'000
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	600'000	0
CH1199322350	1.90 % Baloise-Holding 22-28	500'000	0
CH1204259779	2 % Axpo Holding 22-26	2'500'000	0
CH1204259787	2 1/2 % Axpo Holding 22-29	2'000'000	0
CH1206367380	1 1/2 % Geberit 22-26	1'500'000	0
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	2'000'000	200'000
CH1206367430	2.20 % Aeroport International de Geneve 22-26	620'000	0
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	1'200'000	0
CH1206367471	2.55 % Groupe E 22-32	1'000'000	0
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	2'700'000	0
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 28.04.27	2'100'000	300'000
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	1'800'000	0
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	1'200'000	0
CH1211713222	1 1/2 % Roche Kapitalmarkt 22-26	2'000'000	0
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	3'000'000	0
CH1211713248	3 1/4 % AMAG Leasing 22-27	650'000	0
CH1212189158	2 3/4 % LGT Bank 22-32	1'700'000	0
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	1'500'000	100'000
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	2'200'000	0
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	1'200'000	0
CH1226543838	2 1/4 Nestle 22-29	3'200'000	0
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	3'400'000	600'000
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	500'000	0
CH1230759479	2.55 % Repower 22-24	400'000	0
CH1230759487	3.10 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 22-25	2'100'000	0
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	600'000	0
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	2'300'000	0

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)
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	750'000	0
CH1232107180	2.20 % Baloise-Holding 23-32	1'100'000	0
CH1236363433	2.04 % Swiss Life Holding 23-26	1'500'000	0
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	400'000	0
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	800'000	0
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	2'250'000	400'000
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	1'500'000	0
CH1243018830	3.085 % AMAG Leasing 23-28 Tranche 2	1'100'000	0
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	2'200'000	0
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	2'100'000	0
CH1243651937	2.35 % KW Linth-Limmern 23-27	300'000	0
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	600'000	0
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	2'750'000	300'000
CH1243933566	3.13 % HIAG Immobilien Holding 23-29	800'000	0
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	700'000	0
CH1251030123	3 1/8 % Alpiq Holding 23-27	1'700'000	0
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	1'300'000	0
CH1253456078	2 1/4 % Sika 23-26	500'000	0
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'500'000	0
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	700'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0116712644	2 % Raiffeisen Suisse 10-23	0	2'650'000
CH0122526608	2 5/8 % ENAG Energiefinanzierungs 11-23	0	530'000
CH0130501304	2 3/4 % KW Linth-Limmern 11-23	0	1'850'000
CH0200044821	1 3/4 % Baloise-Holding 13-23	0	2'200'000
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	0	3'150'000
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	0	2'000'000
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	0	2'000'000
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	0	1'100'000
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	0	1'950'000
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	0	1'100'000
CH0227694574	1 7/8 % Spitalverband Limmattal 13-23	0	900'000
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	0	2'660'000
CH0237552101	1 3/4 % Givaudan 14-24	0	1'600'000
CH0254284778	1 % Coop-Gruppe Genossenschaft 14-23	0	2'050'000
CH0268988174	1/4 % Swisscom 15-23	0	2'250'000
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	0	1'050'000
CH0276237663	0.30 % Geberit 15-23	0	1'400'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	8'550'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0279135310	1/4 % SGS 15-23	0	3'200'000
CH0285509334	2 1/8 % Alpiq Holding 15-23	0	1'500'000
CH0292984470	1 1/4 % Nant de Drance 15-23	0	1'685'000
CH0293173453	1 1/4 % Lonza Swiss Finanz 15-23	0	1'940'000
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	0	3'000'000
CH0323440112	1 5/8 % Axpo Holding 16-23	0	1'730'000
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	0	1'125'000
CH0330143170	0 % PSP Swiss Property 16-23	0	3'100'000
CH0336587735	0.18 % Cembra Money Bank 16-23	0	2'050'000
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	0	2'640'000
CH0362748300	0.80 % HIAH Immobilien Holding 17-22	0	600'000
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	0	4'200'000
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	0	2'100'000
CH0373476628	1/2 % Allreal Holding 18-23	0	1'135'000
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	0	900'000
CH0398633450	7/8 % Mobimo Holding 18-23	0	1'600'000
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	0	2'030'000
CH0400971617	0.35 % Raiffeisen Suisse 18-24	0	4'330'000
CH0414510054	1/4 % Schindler Holding 18-23	0	3'800'000
CH0419041295	1/8 % AMAG Leasing 19-22	0	465'000
CH0419041345	0 % Cembra Money Bank 19-23	0	2'600'000
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	0	1'505'000
CH0419042533	1.30 % Sulzer 18-23	0	3'050'000
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	0	1'200'000
CH0459297435	7/8 % UBS Group 19-25	200'000	4'200'000
CH0463112083	1/4 % Swiss Life Holding 19-23	0	2'350'000
CH0498400586	0.10 % FCA Capital Suisse 19-23	0	990'000
CH0506071379	1/4 % AMAG Leasing 21-23	0	2'600'000
CH0519465170	1/8 % AMAG Leasing 20-24	0	1'000'000
CH0525158439	1/8 % Syngenta Finance 20-22	0	500'000
CH0536892570	0.45 % SGS 20-23	0	1'800'000
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	0	5'000'000
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	0	2'975'000
CH0538763522	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 20-23	0	3'255'000
CH0539032877	1 % Lonza Swiss Finanz 20-23	0	2'210'000
CH0539032943	1.05 % Aeroport International de Geneve 20-23	0	3'105'000
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	0	2'750'000

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV CHF Domestic Corporate Bonds	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.65%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe I	0.20%*			
Classe Z	0.05%*			

* 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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 19.03.13)	%	-0.05	-0.86	-9.06	0.70
– Classe I (lancée le 19.03.13)	%	0.40	-0.42	-8.65	0.82
– Classe Z (lancée le 14.01.15)	%	0.55	-0.27	-8.51	0.85
Performance de l'indice de référence : SBI® Corporate Domestic					
	%	0.48	-0.29	-8.63	0.78
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 19.03.13)	%	0.10	0.07	0.08	0.05
– Classe I (lancée le 19.03.13)	%	0.09	0.06	0.08	0.05
– Classe Z (lancée le 14.01.15)	%	0.09	0.06	0.08	0.05

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. La différence de performance entre le fonds et son indice de référence sur la période du 1er avril 2022 au 31 mars 2023 s'explique par les frais (-0.19%). Le fonds surperforme toutefois sur l'allocation sectorielle (+0.03%) et la sélection de titres (+0.05%) où il a su profiter de la prime offerte sur certaines émissions du marché primaire.
5. 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

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

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