

# AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds

## Rapport semestriel au 30 septembre 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	28
Rapport de performance .....	29



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

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Patrick BOTTERON  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

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

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

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

## Information aux investisseurs

---

### Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 mars 2024.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.23	01.04.22	01.04.21
			30.09.23	31.03.23	31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	338'746'731.17	344'493'013.55	407'609'690.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	318'148.89	345'445.52	440'629.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	92.75	91.39	95.17
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	217'467'418.51	225'232'082.21	273'825'192.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	92.96	91.75	95.58
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.25%	0.25%	0.25%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	120'961'163.77	118'915'485.82	133'343'868.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	93.68	92.56	96.44
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.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Avoirs en banque		
à vue	701'801.09	378'341.36
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	336'294'741.01	342'622'429.00
Autres actifs	1'803'094.12	1'549'480.81
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>338'799'636.22</b>	<b>344'550'251.17</b>
Autres engagements	-52'905.05	-57'237.62
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>338'746'731.17</b>	<b>344'493'013.55</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		3'780	4'630
Parts rachetées		-350	-850
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'430</b>	<b>3'780</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		2'454'926	2'864'959
Parts émises		51'679	180'967
Parts rachetées		-167'164	-591'000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'339'441</b>	<b>2'454'926</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		1'284'682	1'382'682
Parts émises		6'470	18'860
Parts rachetées		0	-116'860
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'291'152</b>	<b>1'284'682</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	344'493'013.55	407'609'690.64
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'314'476.80	-2'613'433.45
Solde des mouvements de parts	-10'147'687.03	-46'814'125.25
Résultat total	6'715'881.45	-13'689'118.39
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>338'746'731.17</b>	<b>344'493'013.55</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'153.02	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-2'134.43
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'875'802.60	3'294'207.04
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		17'647.63	83'175.69
<b>Total des revenus</b>		<b>1'895'603.25</b>	<b>3'375'248.30</b>
<b>Charges</b>			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-312'074.55	-707'367.95
Autres charges		-3'247.61	-7'354.07
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-46'559.13	-351'147.97
<b>Total des charges</b>		<b>-361'881.29</b>	<b>-1'065'869.99</b>
<b>Résultat net</b>		<b>1'533'721.96</b>	<b>2'309'378.31</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-2'418'505.68	-7'108'086.06
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-884'783.72</b>	<b>-4'798'707.75</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		7'600'665.17	-8'890'410.64
<b>Résultat total</b>		<b>6'715'881.45</b>	<b>-13'689'118.39</b>

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>335'694'291.01</b>	<b>99.08</b>
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	350'000	CHF	91.35 %	319'725.00	0.09
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	750'000	CHF	98.28 %	737'100.00	0.22
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	550'000	CHF	95.85 %	527'175.00	0.16
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	700'000	CHF	92.70 %	648'900.00	0.19
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	700'000	CHF	94.00 %	658'000.00	0.19
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	700'000	CHF	97.20 %	680'400.00	0.20
<b>Emirats arabes unis</b>					<b>3'571'300.00</b>	<b>1.05</b>
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	450'000	CHF	95.30 %	428'850.00	0.13
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	1'120'000	CHF	96.50 %	1'080'800.00	0.32
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	1'350'000	CHF	95.20 %	1'285'200.00	0.36
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	800'000	CHF	96.20 %	769'600.00	0.23
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	500'000	CHF	92.80 %	464'000.00	0.14
CH0409606362	1 % Transurban Queensland Finance Pty 18-25 NT	700'000	CHF	97.70 %	683'900.00	0.20
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	1'200'000	CHF	94.85 %	1'138'200.00	0.34
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	650'000	CHF	93.15 %	605'475.00	0.18
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	500'000	CHF	88.15 %	440'750.00	0.13
CH0517825326	0.065 % National Australia Bank 20-29 NT	550'000	CHF	89.60 %	492'800.00	0.15
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	650'000	CHF	95.80 %	622'700.00	0.18
CH1108704839	7/8 % Transurban Queensland Finance Pty 21-31 NT	450'000	CHF	89.20 %	401'400.00	0.12
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	1'100'000	CHF	90.45 %	994'950.00	0.29
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	700'000	CHF	90.40 %	632'800.00	0.19
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	600'000	CHF	86.50 %	519'000.00	0.15
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	600'000	CHF	92.55 %	555'300.00	0.16
CH1160188327	0.565 % National Australia Bank 22-31 NT	400'000	CHF	88.90 %	355'600.00	0.10
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	600'000	CHF	92.80 %	556'800.00	0.16
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	900'000	CHF	98.15 %	883'350.00	0.26
CH1204175140	1.24 % Commonwealth Bank of Australia 22-29	900'000	CHF	96.35 %	867'150.00	0.26
CH1212189166	1.48 % Westpac Banking 22-26	600'000	CHF	98.95 %	593'700.00	0.18
CH1213243871	1.8025 % Westpac Banking 22-29	500'000	CHF	99.45 %	497'250.00	0.15
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	800'000	CHF	97.70 %	781'600.00	0.23
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	700'000	CHF	100.80 %	705'600.00	0.21
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	700'000	CHF	100.30 %	702'100.00	0.21
CH1289657137	2.201 % National Australia Bank 23-29	600'000	CHF	100.25 %	601'500.00	0.18
<b>Australie</b>					<b>17'660'375.00</b>	<b>5.21</b>
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	3'500'000	CHF	107.75 %	3'771'250.00	1.10
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	600'000	CHF	102.35 %	614'100.00	0.18
CH0026213451	3 1/4 % OEKB 06-36	750'000	CHF	115.65 %	867'375.00	0.26

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0336352817	0.04 % State of Lower Austria 16-26	350'000	CHF	94.95 %	332'325.00	0.10
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	200'000	CHF	96.55 %	193'100.00	0.06
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	350'000	CHF	88.55 %	309'925.00	0.09
CH0474977672	0.10 % HYPO NOE Gruppe Bank 19-24	500'000	CHF	97.71 %	488'550.00	0.14
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	800'000	CHF	86.25 %	690'000.00	0.20
CH0502393389	0.175 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 19-26	350'000	CHF	93.45 %	327'075.00	0.10
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	345'000	CHF	85.00 %	293'250.00	0.09
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	350'000	CHF	88.85 %	310'975.00	0.09
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	800'000	CHF	89.30 %	714'400.00	0.21
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	500'000	CHF	95.30 %	476'500.00	0.14
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	600'000	CHF	101.05 %	606'300.00	0.18
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	400'000	CHF	100.80 %	403'200.00	0.12
CH1231094363	1.96 % BAWAG P.S.K. Versicherung 23-31	400'000	CHF	100.10 %	400'400.00	0.12
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	400'000	CHF	100.35 %	401'400.00	0.12
CH1243018798	1.585 % AWAG P.S.K. Wohnbaubank 23-26 Series 23 Tranche 1	400'000	CHF	98.70 %	394'800.00	0.12
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	500'000	CHF	100.20 %	501'000.00	0.15
CH1274703151	2.63 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 23-28	300'000	CHF	99.95 %	299'850.00	0.09
CH1289657095	1 7/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-30	500'000	CHF	99.95 %	499'750.01	0.15
<b>Autriche</b>					<b>12'895'525.01</b>	<b>3.81</b>
CH0575017105	0.735 % CBQ Finance 20-24 NT	300'000	CHF	98.30 %	294'900.00	0.09
<b>Bermudes (îles)</b>					<b>294'900.00</b>	<b>0.09</b>
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	700'000	CHF	93.50 %	654'500.00	0.19
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	400'000	CHF	89.05 %	356'200.00	0.11
<b>Bolivie</b>					<b>1'010'700.00</b>	<b>0.30</b>
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	300'000	CHF	92.60 %	277'800.00	0.08
<b>Barbade</b>					<b>277'800.00</b>	<b>0.08</b>
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	1'150'000	CHF	98.85 %	1'136'775.00	0.34
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	1'195'000	CHF	96.15 %	1'148'992.50	0.34
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	1'200'000	CHF	87.80 %	1'053'600.00	0.31
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	950'000	CHF	92.55 %	879'225.00	0.26
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	1'300'000	CHF	92.05 %	1'196'650.00	0.35
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	700'000	CHF	97.10 %	679'700.00	0.20
CH0419040826	0.60 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-25 NT	400'000	CHF	97.88 %	391'520.00	0.12
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	2'700'000	CHF	96.55 %	2'606'850.00	0.73
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	1'150'000	CHF	93.00 %	1'069'500.00	0.32
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	880'000	CHF	92.40 %	813'120.00	0.24
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	500'000	CHF	84.55 %	422'750.00	0.12
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	350'000	CHF	85.45 %	299'075.00	0.09
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	300'000	CHF	76.25 %	228'750.00	0.07
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	1'100'000	CHF	93.45 %	1'027'950.00	0.30
CH0528881193	0.2975 % Bank of Nova Scotia 20-28	600'000	CHF	93.00 %	558'000.00	0.16
CH0528881227	1/4 % Alberta 20-28 NT	600'000	CHF	93.55 %	561'300.00	0.17
CH0535271206	0.155 % Royal Bank of Canada 20-27	600'000	CHF	94.10 %	564'600.00	0.17



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0536893586	0.035 % Bank of Montreal 20-26	400'000	CHF	95.55 %	382'200.00	0.11
CH0537261866	0.70 % Province of Manitoba 20-40	370'000	CHF	82.15 %	303'955.00	0.09
CH1112011510	0.05 % Province of Ontario 21-33	800'000	CHF	84.35 %	674'800.00	0.20
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	1'000'000	CHF	87.65 %	876'500.00	0.26
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	800'000	CHF	84.90 %	679'200.00	0.20
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	600'000	CHF	84.45 %	506'700.00	0.15
CH1137122771	1/4 % Royal Bank of Canada 21-29 NT	500'000	CHF	88.50 %	442'500.00	0.13
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	700'000	CHF	88.50 %	619'500.00	0.18
CH1137407420	0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-28 NT	500'000	CHF	89.40 %	447'000.00	0.13
CH1148266252	0.385 % Bank of Nova Scotia 22-29 NT	500'000	CHF	90.25 %	451'250.00	0.13
CH1151526212	0.2825 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27 NT	900'000	CHF	93.40 %	840'600.00	0.25
CH1163572931	0.525 % Province of Saskatchewan 22-32	385'000	CHF	89.80 %	345'730.00	0.10
CH1167887251	0.278 % Bank of Nova Scotia 22-27	900'000	CHF	94.65 %	851'850.00	0.25
CH1174335757	0.40 % Royal Bank of Canada 22-26	700'000	CHF	95.75 %	670'250.00	0.20
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	400'000	CHF	97.45 %	389'800.00	0.12
CH1177791873	0.7325 % Bank of Nova Scotia 22-29	200'000	CHF	93.65 %	187'300.00	0.06
CH1179534958	0.9675 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-29	700'000	CHF	95.45 %	668'150.00	0.20
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	500'000	CHF	97.55 %	487'750.00	0.14
CH1194355033	1.495 % Royal Bank of Canada 22-25	900'000	CHF	99.35 %	894'150.00	0.26
CH1196216993	1.7125 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27	700'000	CHF	99.40 %	695'800.00	0.21
CH1221150480	1.9575 % Banque Nationale du Canada 22-27	1'000'000	CHF	100.50 %	1'005'000.00	0.30
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	500'000	CHF	100.55 %	502'750.00	0.15
CH1239495067	1.475 % Royal Bank of Canada 24-26	500'000	CHF	99.10 %	495'500.00	0.15
CH1242301302	1.735 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 23-28	1'000'000	CHF	99.55 %	995'500.00	0.29
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	600'000	CHF	99.70 %	598'200.00	0.18
CH1243933558	2.2025 % The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	500'000	CHF	99.60 %	498'000.00	0.15
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	800'000	CHF	100.80 %	806'400.00	0.24
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	1'100'000	CHF	100.75 %	1'108'250.00	0.33
CH1261608918	2.0425 % Bank of Nova Scotia 23-26	700'000	CHF	100.45 %	703'150.00	0.21
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	600'000	CHF	101.60 %	609'600.00	0.18
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33	1'000'000	CHF	102.25 %	1'022'500.00	0.30
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	700'000	CHF	100.10 %	700'700.00	0.21
CH1290870885	1.97 % The Toronto-Dominion Bank 23-26	900'000	CHF	100.20 %	901'800.00	0.27
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	600'000	CHF	100.15 %	600'900.00	0.18
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	600'000	CHF	100.40 %	602'400.00	0.18
<b>Canada</b>					<b>37'203'992.50</b>	<b>10.98</b>

CH0346190033	1/4 % Banco de Chile 16-24	575'000	CHF	97.61 %	561'257.50	0.17
CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	400'000	CHF	96.90 %	387'600.00	0.11
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	400'000	CHF	93.20 %	372'800.00	0.11
CH0419041535	0.01 % Banco Del Estado De Chile 19-27 NT	300'000	CHF	89.25 %	267'750.00	0.08
CH0441186522	0.6925 % Banco Del Estado De Chile 18-24 NT	400'000	CHF	97.86 %	391'440.00	0.12
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	350'000	CHF	98.13 %	343'455.00	0.10
CH0471298007	0.40 % Banco de Credito e Inversiones 19-24 NT	550'000	CHF	97.71 %	537'405.00	0.16
CH0479222066	0.24 % Banco Del Estado De Chile 19-25 NT	500'000	CHF	96.20 %	481'000.00	0.14
CH0494734376	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-29	400'000	CHF	85.50 %	342'000.00	0.10
CH0496632628	0.135 % Banco Santander Chile 19-29 NT	400'000	CHF	85.00 %	340'000.00	0.10
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	200'000	CHF	95.30 %	190'600.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	315'000	CHF	92.65 %	291'847.50	0.09
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	650'000	CHF	93.65 %	608'725.00	0.18
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	450'000	CHF	91.50 %	411'750.00	0.12
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	400'000	CHF	92.95 %	371'800.00	0.11
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	560'000	CHF	97.62 %	546'672.00	0.16
CH1137122847	0.418 % Scotiabank Chile 21-27 NT	400'000	CHF	92.10 %	368'400.00	0.11
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	400'000	CHF	92.50 %	370'000.00	0.11
CH1142512321	0.3154 % Banco de Chile 21-27 NT	500'000	CHF	92.55 %	462'750.00	0.14
CH1142512339	0.5994 % Banco de Credito e Inversiones 22-27 NT	750'000	CHF	92.50 %	693'750.00	0.18
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	500'000	CHF	93.05 %	465'250.00	0.14
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	400'000	CHF	100.05 %	400'200.00	0.12
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	290'000	CHF	100.55 %	291'595.00	0.09
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	500'000	CHF	100.15 %	500'750.00	0.15
<b>Chili</b>					<b>9'998'797.00</b>	<b>2.95</b>
CH1271360575	1 3/4 % Asian Infrastructure Investment Bank 23-30 NT	600'000	CHF	100.65 %	603'900.00	0.18
<b>Chine</b>					<b>603'900.00</b>	<b>0.18</b>
CH0461238872	1 1/2 % BoS Funding 19-23 NT	350'000	CHF	99.60 %	348'600.00	0.10
CH0472691440	1/2 % ADCB Finance Cayman 19-24 NT	675'000	CHF	97.99 %	661'432.50	0.20
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	765'000	CHF	96.50 %	738'225.00	0.22
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>1'748'257.50</b>	<b>0.52</b>
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	3'400'000	CHF	101.65 %	3'456'100.00	1.01
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	900'000	CHF	102.05 %	918'450.00	0.27
CH0029008809	2 3/4 % KFW 07-37	730'000	CHF	111.75 %	815'775.00	0.24
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	700'000	CHF	97.76 %	684'320.00	0.20
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	900'000	CHF	90.75 %	816'750.00	0.24
CH0386949314	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 17-32	550'000	CHF	88.55 %	487'025.00	0.14
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	1'200'000	CHF	94.10 %	1'129'200.00	0.33
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	1'200'000	CHF	94.15 %	1'129'800.00	0.33
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	300'000	CHF	97.30 %	291'900.00	0.09
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	400'000	CHF	91.60 %	366'400.00	0.11
CH0463112059	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 19-34	350'000	CHF	85.95 %	300'825.00	0.09
CH0471297991	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-30	650'000	CHF	89.70 %	583'050.00	0.17
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	1'000'000	CHF	90.75 %	907'500.00	0.27
CH0479514280	1/2 % Deutsche Bahn Finance 19-34 NT Guaranteed	500'000	CHF	86.35 %	431'750.00	0.13
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	900'000	CHF	87.55 %	787'950.00	0.23
CH0506668836	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 19-27	200'000	CHF	91.90 %	183'800.00	0.05
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	800'000	CHF	95.00 %	760'000.00	0.22
CH0519933219	0.80 % Deutsche Bank 20-25	800'000	CHF	97.20 %	777'600.00	0.23
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	900'000	CHF	87.35 %	786'150.00	0.23
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	900'000	CHF	85.20 %	766'800.00	0.23
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	900'000	CHF	90.50 %	814'500.00	0.24
CH0561923852	1/4 % Berlin Hyp 20-28	650'000	CHF	90.70 %	589'550.00	0.17
CH0581947808	0.10 % Deutsche Bahn Finance 21-36 NT	1'350'000	CHF	79.85 %	1'077'975.00	0.32
CH0593894006	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-27 NT	400'000	CHF	92.45 %	369'800.00	0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0595205516	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 21-31	550'000	CHF	85.35 %	469'425.00	0.14
CH0598928742	1/4 % Berlin Hyp 21-31	400'000	CHF	85.70 %	342'800.00	0.10
CH1100259808	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-41	750'000	CHF	74.70 %	560'250.00	0.17
CH1122290237	0.05 % Muenchener Hypothekenbank 21-36	300'000	CHF	78.60 %	235'800.00	0.07
CH1134691620	0.315 % Deutsche Bank 21-27 NT	600'000	CHF	91.70 %	550'200.00	0.16
CH1135555592	1/4 % Berlin Hyp 21-29	700'000	CHF	88.45 %	619'150.00	0.18
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	1'100'000	CHF	87.90 %	966'900.00	0.29
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	200'000	CHF	89.95 %	179'900.00	0.05
CH1139995810	0.01 % Muenchener Hypothekenbank 21-26	1'000'000	CHF	94.50 %	945'000.00	0.28
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	600'000	CHF	95.15 %	570'900.00	0.17
CH1163572915	3/8 % Berlin Hyp 22-25	300'000	CHF	97.70 %	293'100.00	0.09
CH1175016091	3/8 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	500'000	CHF	96.40 %	482'000.00	0.14
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	700'000	CHF	97.75 %	684'250.00	0.20
CH1202242249	0.9675 % Berlin Hyp 22-26	700'000	CHF	97.55 %	682'850.00	0.20
CH1202242264	3.845 % DZ Bank 22-32	800'000	CHF	100.10 %	800'800.00	0.24
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	800'000	CHF	100.65 %	805'200.00	0.24
CH1211713206	1.35 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 22-27	400'000	CHF	98.85 %	395'400.00	0.12
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	400'000	CHF	101.15 %	404'600.00	0.12
CH1227937690	1.86 % E.ON 22-25	400'000	CHF	99.75 %	399'000.00	0.12
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	400'000	CHF	101.55 %	406'200.00	0.12
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	700'000	CHF	104.80 %	733'600.00	0.22
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	600'000	CHF	99.75 %	598'500.00	0.18
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	800'000	CHF	100.05 %	800'400.00	0.24
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	CHF	99.15 %	396'600.00	0.12
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	500'000	CHF	100.05 %	500'250.00	0.15
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	500'000	CHF	100.60 %	503'000.00	0.15
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK AG 23-29	400'000	CHF	100.55 %	402'200.00	0.12
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	400'000	CHF	102.05 %	408'200.00	0.12
CH1270825529	4.2525 % Muenchener Hypothekenbank 23-33 NT	300'000	CHF	101.50 %	304'500.00	0.09
CH1271360609	1.6275 % NRW Bank 23-28 NT	200'000	CHF	100.40 %	200'800.00	0.06
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	800'000	CHF	99.45 %	795'600.00	0.23
CH1279261130	4.2425 % Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale 23-33 NT	200'000	CHF	101.15 %	202'300.00	0.06
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	300'000	CHF	99.85 %	299'550.00	0.09
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	500'000	CHF	100.05 %	500'250.00	0.15
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	250'000	CHF	100.616 %	251'540.00	0.07
<b>Allemagne</b>					<b>36'923'985.00</b>	<b>10.90</b>
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	1'950'000	CHF	108.45 %	2'114'775.00	0.61
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	550'000	CHF	96.30 %	529'650.00	0.16
CH0593893974	0 % Kommunekredit 21-42 NT	600'000	CHF	70.75 %	424'500.00	0.13
CH1227937732	1 5/8 % Kommunekredit 23-30 NT	600'000	CHF	100.20 %	601'200.00	0.18
CH1296276137	1.81 % Danske Bank 23-26	400'000	CHF	99.839 %	399'356.00	0.12
<b>Danemark</b>					<b>4'069'481.00</b>	<b>1.20</b>
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	500'000	CHF	95.60 %	478'000.00	0.14
CH0428194200	1 % Banco Santander 18-24 NT	505'000	CHF	98.70 %	498'435.00	0.15
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	500'000	CHF	91.70 %	458'500.00	0.14
CH0506071148	0.775 % Cellnex Telecom 20-27 NT	600'000	CHF	93.75 %	562'500.00	0.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	650'000	CHF	97.69 %	634'985.00	0.19
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	400'000	CHF	93.75 %	375'000.00	0.11
CH0555837753	1.1175 % Cellnex Telecom 20-25 NT	300'000	CHF	97.75 %	293'250.00	0.09
CH1104885954	0.935 % Cellnex Finance Company 21-26 NT	500'000	CHF	96.25 %	481'250.00	0.14
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	1'500'000	CHF	90.75 %	1'361'250.00	0.39
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	600'000	CHF	93.00 %	558'000.00	0.16
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	800'000	CHF	98.50 %	788'000.00	0.23
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	700'000	CHF	100.00 %	700'000.00	0.21
CH1228837899	2.4075 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	800'000	CHF	100.35 %	802'800.00	0.24
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	700'000	CHF	101.45 %	710'150.00	0.21
CH1276269755	2.7325 % Santander Consumer Finance 23-25 NT	400'000	CHF	100.75 %	403'000.00	0.12
<b>Espagne</b>					<b>9'105'120.00</b>	<b>2.69</b>
CH0126116539	2 3/8 % Municipality Finance 11-26 NT	700'000	CHF	101.65 %	711'550.00	0.21
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	550'000	CHF	99.05 %	544'775.00	0.16
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	1'085'000	CHF	97.80 %	1'061'130.00	0.31
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	380'000	CHF	84.85 %	322'430.00	0.10
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	650'000	CHF	94.90 %	616'850.00	0.18
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	600'000	CHF	97.70 %	586'200.00	0.17
CH1244321779	1 5/8 % Municipality Finance 23-28 NT	500'000	CHF	100.25 %	501'250.00	0.15
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	400'000	CHF	100.10 %	400'400.00	0.12
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	600'000	CHF	100.10 %	600'600.00	0.18
CH1266847230	1.60 % Municipality Finance 23-26 NT	400'000	CHF	100.00 %	400'000.00	0.12
<b>Finlande</b>					<b>5'745'185.00</b>	<b>1.70</b>
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	1'630'000	CHF	103.90 %	1'693'570.00	0.44
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	700'000	CHF	110.90 %	776'300.00	0.23
CH0109155827	2 5/8 % Agence Francaise de Developpement 10-25 NT	600'000	CHF	101.00 %	606'000.00	0.18
CH0118532735	1 7/8 % AFD 10-29 NT	400'000	CHF	100.45 %	401'800.00	0.12
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	500'000	CHF	100.60 %	503'000.00	0.15
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	500'000	CHF	101.50 %	507'500.00	0.15
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	450'000	CHF	105.30 %	473'850.00	0.14
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	650'000	CHF	107.85 %	701'025.00	0.21
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	550'000	CHF	99.80 %	548'900.00	0.16
CH0255893072	1/2 % Credit Agricole Home Loan 15-27 NT	485'000	CHF	95.65 %	463'902.50	0.14
CH0282018982	1/2 % Total Energies Capital Intl 15-27 NT	550'000	CHF	95.30 %	524'150.00	0.15
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	10'000	CHF	99.00 %	9'900.00	0.00
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	600'000	CHF	95.80 %	574'800.00	0.17
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	710'000	CHF	96.05 %	681'955.00	0.20
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	500'000	CHF	98.26 %	491'300.00	0.15
CH0341725866	0.65 % EDF 16-28 NT	525'000	CHF	92.75 %	486'937.50	0.14
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	400'000	CHF	97.56 %	390'240.00	0.12
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	805'000	CHF	96.25 %	774'812.50	0.23
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	700'000	CHF	94.15 %	659'050.00	0.19
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	550'000	CHF	94.50 %	519'750.00	0.15
CH0386949348	0.30 % Caisse des Depots et Consignations 17-27 NT	800'000	CHF	94.10 %	752'800.00	0.22
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	500'000	CHF	96.50 %	482'500.00	0.14
CH0404311687	0.70 % Societe Generale 18-25	400'000	CHF	97.78 %	391'120.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0414510062	1/4 % Caisse des Depots et Consignations 18-25	400'000	CHF	97.40 %	389'600.00	0.11
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	500'000	CHF	97.80 %	489'000.00	0.14
CH0419041642	0.30 % BNP Paribas 19-27 NT	600'000	CHF	91.90 %	551'400.00	0.16
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	550'000	CHF	95.85 %	527'175.00	0.16
CH0435590382	1/2 % Credit Agricole 18-28	550'000	CHF	93.35 %	513'425.00	0.15
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	300'000	CHF	96.45 %	289'350.00	0.09
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	350'000	CHF	92.65 %	324'275.00	0.10
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	625'000	CHF	96.70 %	604'375.00	0.18
CH0472691416	1/4 % Credit Agricole Home Loan 19-29 NT	500'000	CHF	90.45 %	452'250.00	0.13
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	550'000	CHF	94.85 %	521'675.00	0.15
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	650'000	CHF	90.10 %	585'650.00	0.17
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	650'000	CHF	96.50 %	627'250.00	0.19
CH0498400602	1/4 % Societe Generale 19-26 NT	400'000	CHF	93.80 %	375'200.00	0.11
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	600'000	CHF	88.15 %	528'900.00	0.16
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	350'000	CHF	88.20 %	308'700.00	0.09
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	600'000	CHF	90.80 %	544'800.00	0.16
CH0506071346	0 % Caisse des Depots et Consignations 20-26 NT	200'000	CHF	95.25 %	190'500.00	0.06
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	400'000	CHF	89.85 %	359'400.00	0.11
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	400'000	CHF	92.45 %	369'800.00	0.11
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	600'000	CHF	90.10 %	540'600.00	0.16
CH0522159026	2.10 % RCi Banque 22-25 NT	400'000	CHF	99.30 %	397'200.00	0.12
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	1'050'000	CHF	89.95 %	944'475.00	0.28
CH0591979643	0 % Caisse des Depots et Consignations 21-28 NT	400'000	CHF	92.00 %	368'000.00	0.11
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	400'000	CHF	90.45 %	361'800.00	0.11
CH1115424702	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-29 NT	500'000	CHF	88.60 %	443'000.00	0.13
CH1118460984	0.2125 % Credit Agricole 21-29 NT	400'000	CHF	88.80 %	355'200.00	0.10
CH1125186663	0.1475 % BNP Paribas 21-27 NT	800'000	CHF	92.40 %	739'200.00	0.22
CH1137122813	0.1637 % Credit Agricole 21-28 NT	500'000	CHF	90.95 %	454'750.00	0.13
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	800'000	CHF	92.25 %	738'000.00	0.22
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	600'000	CHF	101.30 %	607'800.00	0.18
CH1142754303	0.15 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-28 NT	400'000	CHF	91.05 %	364'200.00	0.11
CH1148266203	0.3325 % Societe Generale 21-28 NT	500'000	CHF	89.55 %	447'750.00	0.13
CH1154887116	0.41 % Credit Agricole 22-30 NT	300'000	CHF	88.50 %	265'500.00	0.08
CH1159841332	0.28 % Societe Generale 22-27 NT	200'000	CHF	93.25 %	186'500.00	0.06
CH1159841340	0.745 % Societe Generale 22-29 NT	400'000	CHF	90.60 %	362'400.00	0.11
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	900'000	CHF	95.00 %	855'000.00	0.25
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	600'000	CHF	97.25 %	583'500.00	0.17
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	500'000	CHF	97.10 %	485'500.00	0.14
CH1213243913	3.0425 % Credit Agricole 22-27 NT	400'000	CHF	102.30 %	409'200.00	0.12
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00	0.12
CH1227937716	2.4125 % BNP Paribas 23-28 NT	1'200'000	CHF	100.45 %	1'205'400.00	0.36
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22-29 NT	400'000	CHF	99.60 %	398'400.00	0.12
CH1231312690	2.19 % Credit Agricole 22-27	200'000	CHF	99.70 %	199'400.00	0.06
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	800'000	CHF	100.25 %	802'000.00	0.24
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	600'000	CHF	101.30 %	607'800.00	0.18
CH1248666948	2.2775 % Societe Generale 23-26 NT	600'000	CHF	99.95 %	599'700.00	0.18
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	900'000	CHF	100.70 %	906'300.00	0.27
CH1249151049	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 23-31 NT	200'000	CHF	99.35 %	198'700.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	500'000	CHF	101.05 %	505'250.00	0.15
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	1'400'000	CHF	100.30 %	1'404'200.00	0.41
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'050'000	CHF	100.85 %	1'058'925.00	0.31
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	600'000	CHF	102.65 %	615'900.00	0.18
CH1268922189	1.825 % Credit Agricole Home Loan SFH 23-28	500'000	CHF	99.70 %	498'500.00	0.15
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	500'000	CHF	100.50 %	502'500.00	0.15
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	500'000	CHF	101.15 %	505'750.00	0.15
CH1271360567	1 5/8 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-29	600'000	CHF	100.45 %	602'700.00	0.18
CH1276269730	2.73 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-30 NT	800'000	CHF	101.90 %	815'200.00	0.24
CH1277028440	1.985 % SNCF 23-33 NT	800'000	CHF	100.60 %	804'800.00	0.24
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	600'000	CHF	101.85 %	611'100.00	0.18
CH1277240946	2.8275 % La Banque Postale 23-30 NT	500'000	CHF	101.90 %	509'500.00	0.15
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	400'000	CHF	100.90 %	403'600.00	0.12
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	700'000	CHF	101.30 %	709'100.00	0.21
CH1279261148	1.8375 % CFF 23-30 NT	700'000	CHF	99.80 %	698'600.00	0.21
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	800'000	CHF	100.45 %	803'600.00	0.24
CH1291809916	2.55 % Electricite de France 23-31 Tranche B NT	200'000	CHF	100.55 %	201'100.00	0.06
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	450'000	CHF	100.33 %	451'485.00	0.13
<b>France</b>					<b>48'900'372.50</b>	<b>14.41</b>
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	850'000	CHF	100.09 %	850'765.00	0.25
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	400'000	CHF	98.60 %	394'400.00	0.12
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	400'000	CHF	99.65 %	398'600.00	0.12
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	250'000	CHF	95.05 %	237'625.00	0.07
CH0325429188	3/8 % Vodafone Group 16-24 NT	1'005'000	CHF	98.07 %	985'603.50	0.29
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	400'000	CHF	89.40 %	357'600.00	0.11
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	650'000	CHF	96.40 %	626'600.00	0.18
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	400'000	CHF	95.80 %	383'200.00	0.11
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	600'000	CHF	98.20 %	589'200.00	0.17
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	1'200'000	CHF	98.24 %	1'178'880.00	0.35
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	1'000'000	CHF	89.85 %	898'500.00	0.27
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	200'000	CHF	97.15 %	194'300.00	0.06
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	900'000	CHF	96.70 %	870'300.00	0.26
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	600'000	CHF	86.80 %	520'800.00	0.15
CH0517825284	0.1275 % Credit Agricole London Branch 20-28 NT	450'000	CHF	90.20 %	405'900.00	0.12
CH0550413394	1/2 % Credit Agricole London Branch 20-26 NT	200'000	CHF	94.50 %	189'000.00	0.06
CH0598928726	1/4 % Credit Agricole London Branch 21-31 NT	450'000	CHF	85.50 %	384'750.00	0.11
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	800'000	CHF	92.80 %	742'400.00	0.22
CH1120085670	0.15 % UBS AG, London Branch 21-28	800'000	CHF	90.90 %	727'200.00	0.21
CH1120085688	1.54 % Gaz Finance 21-27 NT	2'000'000	CHF	50.00 %	1'000'000.00	0.30
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	800'000	CHF	92.00 %	736'000.00	0.22
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	1'000'000	CHF	85.45 %	854'500.00	0.25
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	600'000	CHF	89.70 %	538'200.00	0.16
CH1160382904	0.56 % Itau BBA Intl 22-25	500'000	CHF	97.36 %	486'800.00	0.14
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	1'200'000	CHF	97.95 %	1'175'400.00	0.35
CH1187520494	1.805 % HSBC Holdings 22-26	600'000	CHF	98.25 %	589'500.00	0.17
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	700'000	CHF	97.80 %	684'600.00	0.20
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	600'000	CHF	97.40 %	584'400.00	0.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'000'000	CHF	96.70 %	967'000.00	0.29
CH1216400056	2.155 % Korea Housing Finance 22-25	600'000	CHF	100.15 %	600'900.00	0.18
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	300'000	CHF	101.40 %	304'200.00	0.09
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	1'300'000	CHF	100.45 %	1'305'850.00	0.39
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	600'000	CHF	100.75 %	604'500.00	0.18
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	875'000	CHF	99.65 %	871'937.50	0.26
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	600'000	CHF	100.25 %	601'500.00	0.18
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	800'000	CHF	100.15 %	801'200.00	0.24
CH1243933574	1.815 % Korea Housing Finance 23-26	450'000	CHF	99.40 %	447'300.00	0.13
CH1243933582	1.8925 % Korea Housing Finance 23-28 Tranche 2	300'000	CHF	99.25 %	297'750.00	0.09
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	500'000	CHF	100.45 %	502'250.00	0.15
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	500'000	CHF	100.65 %	503'250.00	0.15
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	800'000	CHF	100.65 %	805'200.00	0.24
CH1280994281	1.87 % Lloyds Bank 23-27	1'400'000	CHF	100.00 %	1'400'000.00	0.38
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	400'000	CHF	100.30 %	401'200.00	0.12
CH1292012775	2.01 % Santander UK 23-26 Series 82	800'000	CHF	100.40 %	803'200.00	0.24
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>28'802'261.00</b>	<b>8.50</b>
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 10-30 NT	450'000	CHF	101.85 %	458'325.00	0.14
<b>Guernesey</b>					<b>458'325.00</b>	<b>0.14</b>
CH1148266237	0.35 % Black Sea Trade & Development Bank 21-27 NT	600'000	CHF	83.50 %	501'000.00	0.15
<b>Grèce</b>					<b>501'000.00</b>	<b>0.15</b>
CH0550103078	0.405 % CABEI 20-25 NT	500'000	CHF	97.10 %	485'500.00	0.14
CH1135555576	0.17 % CABEI 21-31 NT	700'000	CHF	83.95 %	587'650.00	0.17
CH1148308716	0.11 % CABEI 21-28 NT	800'000	CHF	89.35 %	714'800.00	0.21
CH1191066278	1.5462 % CABEI 22-26 NT	500'000	CHF	98.50 %	492'500.00	0.15
CH1231312682	2.1375 % CABEI 22-27	400'000	CHF	100.00 %	400'000.00	0.12
<b>Honduras</b>					<b>2'680'450.00</b>	<b>0.79</b>
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	1'800'000	CHF	21.25 %	382'500.00	0.11
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 19-24 NT	800'000	CHF	98.11 %	784'880.00	0.23
CH0419041618	0.898 % RZD Capital 19-25	1'250'000	CHF	29.00 %	362'500.00	0.11
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	600'000	CHF	25.00 %	150'000.00	0.04
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	950'000	CHF	20.00 %	190'000.00	0.06
<b>Irlande</b>					<b>1'869'880.00</b>	<b>0.55</b>
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	700'000	CHF	94.70 %	662'900.00	0.20
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	500'000	CHF	98.15 %	490'750.00	0.14
<b>Jersey</b>					<b>1'153'650.00</b>	<b>0.34</b>
CH0448036266	3 1/4 % National Company Kazakhstan Temir Zholy JSC 18-23	865'000	CHF	97.50 %	843'375.00	0.25
<b>Kazakstan</b>					<b>843'375.00</b>	<b>0.25</b>
CH0370634633	0.17 % The Export Import Bank of Korea 17-25 NT	900'000	CHF	96.70 %	870'300.00	0.26
CH0461238856	0 % Korea Railroad 19-24 NT	400'000	CHF	97.70 %	390'800.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	900'000	CHF	96.30 %	866'700.00	0.26
CH0474977938	0 % Korea Railroad 19-25	600'000	CHF	96.40 %	578'400.00	0.17
CH0485445966	0.05 % Korea Hydro & Nuclear Power Co 19-27 NT	400'000	CHF	92.30 %	369'200.00	0.11
CH0506668851	0 % The Export Import Bank of Korea 19-25	500'000	CHF	96.65 %	483'250.00	0.14
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	1'200'000	CHF	97.23 %	1'166'760.00	0.32
CH0540633044	0.445 % The Korea Development Bank 20-25	1'100'000	CHF	97.45 %	1'071'950.00	0.32
CH0550103060	0.1925 % Korea Land and Housing Corp. 20-25	700'000	CHF	96.90 %	678'300.00	0.20
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	85.50 %	427'500.00	0.13
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	800'000	CHF	96.00 %	768'000.00	0.23
CH1187520486	1.878 % Hyundai Capital Services 22-27 NT	200'000	CHF	97.80 %	195'600.00	0.06
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	400'000	CHF	101.75 %	407'000.00	0.12
CH1261608934	2.7475 % Hyundai Capital Services 23-26	400'000	CHF	100.90 %	403'600.00	0.12
CH1271360633	2.1725 % Korea Water Resources 23-25	800'000	CHF	100.30 %	802'400.00	0.24
CH1279261155	2.2225 % The Korea Development Bank 23-26 NT	400'000	CHF	100.30 %	401'200.00	0.12
<b>Corée du Sud</b>					<b>9'880'960.00</b>	<b>2.92</b>
CH0025896942	3 1/8 % EIB 06-36	2'250'000	CHF	116.30 %	2'616'750.00	0.78
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	300'000	CHF	106.85 %	320'550.00	0.09
CH0107134683	2 5/8 % EIB 10-25	850'000	CHF	101.31 %	861'135.00	0.25
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	1'050'000	CHF	100.05 %	1'050'525.00	0.31
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	900'000	CHF	99.10 %	891'900.00	0.26
CH0215376325	1 3/4 % EIB 13-33	350'000	CHF	101.00 %	353'500.00	0.10
CH0233004172	1 5/8 % EIB 14-25 Climate Awareness Bonds	1'100'000	CHF	99.97 %	1'099'670.00	0.32
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	525'000	CHF	96.25 %	505'312.50	0.15
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	815'000	CHF	94.00 %	766'100.00	0.23
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26	300'000	CHF	85.10 %	255'300.00	0.08
CH0441186472	1.63 % CPI PROPERTY GROUP 18-23 NT	500'000	CHF	99.41 %	497'050.00	0.15
CH0460054437	1.72 % Aroundtown 19-26 NT	230'000	CHF	90.00 %	207'000.00	0.06
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	470'000	CHF	96.51 %	453'597.00	0.13
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	650'000	CHF	97.25 %	632'125.00	0.19
CH1271360591	1.46 % CABEI 23-33	400'000	CHF	98.25 %	393'000.00	0.12
<b>Luxembourg</b>					<b>10'903'514.50</b>	<b>3.22</b>
CH0569237701	1.205 % Africa Finance 20-25 NT	500'000	CHF	96.60 %	483'000.00	0.14
<b>Nigéria</b>					<b>483'000.00</b>	<b>0.14</b>
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	2'100'000	CHF	101.35 %	2'128'350.00	0.63
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	1'390'000	CHF	108.45 %	1'507'455.00	0.44
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	1'200'000	CHF	111.05 %	1'332'600.00	0.39
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	1'800'000	CHF	103.10 %	1'855'800.00	0.55
CH0031409177	3 1/4 % BNG Bank 07-37 NT	100'000	CHF	116.50 %	116'500.00	0.03
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	650'000	CHF	102.50 %	666'250.00	0.20
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	600'000	CHF	98.85 %	593'100.00	0.18
CH0198415074	4 % Enel Finance International 12-27 NT	400'000	CHF	106.90 %	427'600.00	0.13
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	330'000	CHF	97.45 %	321'585.00	0.09
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	1'500'000	CHF	95.20 %	1'428'000.00	0.42
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	500'000	CHF	85.10 %	425'500.00	0.13



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	350'000	CHF	96.20 %	336'700.00	0.10
CH0446595610	0.85 % Daimler Intl Finance 18-25 NT	650'000	CHF	97.75 %	635'375.00	0.19
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	770'000	CHF	96.05 %	739'585.00	0.22
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	600'000	CHF	91.60 %	549'600.00	0.16
CH0593893982	0.002 % NWB 21-41 NT	400'000	CHF	72.70 %	290'800.00	0.09
CH1121837236	0.20 % Digital Intrepid Holding 21-26 NT	700'000	CHF	92.15 %	645'050.00	0.19
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	1'000'000	CHF	87.30 %	873'000.00	0.26
CH1174335724	0.235 % Nederlandse Waterschapsbank 22-27	400'000	CHF	95.10 %	380'400.00	0.11
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	400'000	CHF	95.95 %	383'800.00	0.11
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	400'000	CHF	96.00 %	384'000.00	0.11
CH1206367604	2.10 % Wurth Finance International 22-26	890'000	CHF	100.40 %	893'560.00	0.26
CH1236363425	2.4875 % Cooperatieve Rabobank U.A. 23-29 NT	200'000	CHF	99.75 %	199'500.00	0.06
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'200'000	CHF	99.95 %	1'199'400.00	0.35
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	300'000	CHF	100.80 %	302'400.00	0.09
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	900'000	CHF	100.30 %	902'700.00	0.27
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	500'000	CHF	100.05 %	500'250.00	0.15
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	400'000	CHF	100.15 %	400'600.00	0.12
CH1276269722	2.505 % ABN AMRO Bank 23-28 Tranche 2 NT	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00	0.12
<b>Pays-Bas</b>					<b>20'822'860.00</b>	<b>6.15</b>
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	400'000	CHF	100.20 %	400'800.00	0.12
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	400'000	CHF	95.70 %	382'800.00	0.11
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	400'000	CHF	90.20 %	360'800.00	0.11
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkredit 22-27	700'000	CHF	95.50 %	668'500.00	0.20
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	600'000	CHF	94.95 %	569'700.00	0.17
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	600'000	CHF	96.60 %	579'600.00	0.17
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	600'000	CHF	97.15 %	582'900.00	0.17
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	700'000	CHF	98.35 %	688'450.00	0.19
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	CHF	99.85 %	399'400.00	0.12
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 nt	300'000	CHF	100.55 %	301'650.00	0.09
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	CHF	100.25 %	401'000.00	0.12
<b>Norvège</b>					<b>5'335'600.00</b>	<b>1.57</b>
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	550'000	CHF	99.35 %	546'425.00	0.16
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	700'000	CHF	97.84 %	684'880.00	0.20
CH0461238997	0.02 % Transpower New Zealand 19-27	460'000	CHF	92.10 %	423'660.00	0.13
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	450'000	CHF	90.30 %	406'350.00	0.12
CH1118461008	0.1175 % ASB Finance 21-28 NT	450'000	CHF	89.95 %	404'775.00	0.12
CH1148308740	0.3625 % Bank of New Zealand 21-29 NT	700'000	CHF	88.15 %	617'050.00	0.18
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	300'000	CHF	99.65 %	298'950.00	0.09
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 22-32 NT	300'000	CHF	101.20 %	303'600.00	0.09
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	600'000	CHF	100.55 %	603'300.00	0.18
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>4'288'990.00</b>	<b>1.27</b>
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina de Fomento 23-30	700'000	CHF	99.70 %	697'900.00	0.21
<b>Panama</b>					<b>697'900.00</b>	<b>0.21</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	700'000	CHF	106.95 %	748'650.00	0.22
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	500'000	CHF	97.25 %	486'250.00	0.14
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	300'000	CHF	96.15 %	288'450.00	0.09
CH1282304489	1.5525 % Asian Development Bank 23-33	500'000	CHF	99.70 %	498'500.00	0.15
<b>Philippines</b>					<b>2'021'850.00</b>	<b>0.60</b>
CH0467182454	1.0183 % mBank 19-24 NT	400'000	CHF	97.38 %	389'520.00	0.11
<b>Pologne</b>					<b>389'520.00</b>	<b>0.11</b>
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	900'000	CHF	99.20 %	892'800.00	0.26
<b>Singapour</b>					<b>892'800.00</b>	<b>0.26</b>
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	725'000	CHF	96.80 %	701'800.00	0.21
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	670'000	CHF	91.65 %	614'055.00	0.18
CH0398677671	0.65 % Akademiska Hus 18-44 NT	700'000	CHF	76.95 %	538'650.00	0.16
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	500'000	CHF	95.90 %	479'500.00	0.14
CH1166151964	0.35 % Akademiska Hus 22-27 Tranche 1 NT	500'000	CHF	95.35 %	476'750.00	0.14
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	1'000'000	CHF	97.05 %	970'500.00	0.29
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	300'000	CHF	95.80 %	287'400.00	0.08
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	500'000	CHF	97.55 %	487'750.00	0.14
CH1212189133	1.68 % Akademiska Hus 22-32 NT	300'000	CHF	98.40 %	295'200.00	0.09
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	400'000	CHF	100.00 %	400'000.00	0.12
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	1'100'000	CHF	100.90 %	1'109'900.00	0.33
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	400'000	CHF	100.50 %	402'000.00	0.12
CH1271360419	1.8425 % Akademiska Hus 23-35	100'000	CHF	99.00 %	99'000.00	0.03
<b>Suède</b>					<b>6'862'505.00</b>	<b>2.03</b>
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	1'300'000	CHF	99.27 %	1'290'510.00	0.38
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	475'000	CHF	99.40 %	472'150.00	0.14
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	2'675'000	CHF	98.36 %	2'631'130.00	0.80
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	1'200'000	CHF	94.15 %	1'129'800.00	0.33
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	690'000	CHF	98.25 %	677'925.00	0.20
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	330'000	CHF	97.30 %	321'090.00	0.09
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'800'000	CHF	96.25 %	1'732'500.00	0.51
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	500'000	CHF	95.90 %	479'500.00	0.14
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	1'300'000	CHF	94.35 %	1'226'550.00	0.36
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	350'000	CHF	98.25 %	343'875.00	0.10
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	650'000	CHF	95.95 %	623'675.00	0.18
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	475'000	CHF	93.45 %	443'887.50	0.13
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	930'000	CHF	98.15 %	912'795.00	0.27
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	1'155'000	CHF	95.65 %	1'104'757.50	0.33
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	1'020'000	CHF	96.25 %	981'750.00	0.29
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	600'000	CHF	98.05 %	588'300.00	0.17
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	1'760'000	CHF	94.50 %	1'663'200.00	0.49
CH0383104343	0.55 % Nestle 17-32 Tranche 2	700'000	CHF	90.10 %	630'700.00	0.19
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	1'300'000	CHF	97.45 %	1'266'850.00	0.37
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	320'000	CHF	95.75 %	306'400.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	925'000	CHF	96.65 %	894'012.50	0.26
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	1'945'000	CHF	92.85 %	1'805'932.50	0.53
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	1'080'000	CHF	95.40 %	1'030'320.00	0.30
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	825'000	CHF	92.65 %	764'362.50	0.23
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	900'000	CHF	91.45 %	823'050.00	0.24
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	920'000	CHF	88.00 %	809'600.00	0.24
CH0545766518	3/4 % Wells Fargo 20-25 NT	400'000	CHF	97.45 %	389'800.00	0.12
CH0545766526	1 1/8 % Wells Fargo 20-28 NT	300'000	CHF	94.15 %	282'450.00	0.08
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	600'000	CHF	92.00 %	552'000.00	0.16
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	580'000	CHF	86.60 %	502'280.00	0.15
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	1'090'000	CHF	88.45 %	964'105.00	0.28
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	850'000	CHF	90.10 %	765'850.00	0.23
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	760'000	CHF	95.50 %	725'800.00	0.21
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	500'000	CHF	91.65 %	458'250.00	0.14
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	850'000	CHF	87.85 %	746'725.00	0.22
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	1'250'000	CHF	91.55 %	1'144'375.00	0.34
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	900'000	CHF	88.25 %	794'250.00	0.23
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	1'700'000	CHF	86.45 %	1'469'650.00	0.43
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	1'300'000	CHF	91.15 %	1'184'950.00	0.35
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	650'000	CHF	88.45 %	574'925.00	0.17
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	900'000	CHF	88.95 %	800'550.00	0.24
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	1'050'000	CHF	89.00 %	934'500.00	0.28
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	700'000	CHF	96.55 %	675'850.00	0.20
CH1179534990	1 3/4 % Pacific Life Global Funding II 22-29	600'000	CHF	95.55 %	573'300.00	0.17
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	600'000	CHF	99.95 %	599'700.00	0.18
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	500'000	CHF	101.75 %	508'750.00	0.15
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	980'000	CHF	101.50 %	994'700.00	0.29
<b>Etats-Unis</b>					<b>40'597'382.50</b>	<b>11.98</b>
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	585'000	CHF	95.50 %	558'675.00	0.16
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	1'165'000	CHF	95.85 %	1'116'652.50	0.33
CH0315955937	0.51 % Corporacion Andina De Fomento 16-26	600'000	CHF	94.75 %	568'500.00	0.17
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	850'000	CHF	97.15 %	825'775.00	0.24
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	1'250'000	CHF	97.15 %	1'214'375.00	0.37
CH1151526238	0.45 % Andean Development Corp. 22-27 NT	1'200'000	CHF	93.70 %	1'124'400.00	0.33
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	800'000	CHF	98.80 %	790'400.00	0.23
<b>Vénézuéla</b>					<b>6'198'777.50</b>	<b>1.83</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>600'450.00</b>	<b>0.18</b>
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	300'000	CHF	100.17 %	300'510.00	0.09
<b>Allemagne</b>					<b>300'510.00</b>	<b>0.09</b>
CH1296276152	2.47 % Achmea Bank 23-26 NT	300'000	CHF	99.98 %	299'940.00	0.09
<b>Pays-Bas</b>					<b>299'940.00</b>	<b>0.09</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	701'801.09	0.21
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	336'294'741.01	99.26
Autres actifs	1'803'094.12	0.53
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>338'799'636.22</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-52'905.05	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>338'746'731.17</b>	

## 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
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Aucune		

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

#### Obligations

CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	0	400'000
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	300'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	200'000
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	0	200'000
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	0	200'000
CH0025896942	3 1/8 % EIB 06-36	0	550'000
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	0	200'000
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	0	150'000
CH0126116539	2 3/8 % Municipality Finance 11-26 NT	0	200'000
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	0	200'000
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	0	200'000
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	0	200'000
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	0	170'000
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	0	350'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	0	100'000
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	0	200'000
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	0	200'000
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	0	200'000
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	0	155'000
CH0325429188	3/8 % Vodafone Group 16-24 NT	0	200'000
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	0	100'000
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	0	1'000'000
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	0	200'000
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	0	965'000
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	0	200'000
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	0	200'000
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	0	250'000
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	0	150'000
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	0	200'000
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	0	200'000
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	0	200'000
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	0	200'000
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	0	100'000
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	0	200'000
CH0414510062	1/4 % Caisse des Depots et Consignations 18-25	0	400'000
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	0	200'000
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	0	200'000
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	0	300'000
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	0	200'000
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	0	500'000

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	0	100'000
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	0	100'000
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	0	200'000
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	0	200'000
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	200'000
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	0	200'000
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	0	200'000
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	0	100'000
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	0	800'000
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	0	200'000
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	0	200'000
CH0506668836	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 19-27	0	200'000
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	0	100'000
CH0517825326	0.065 % National Australia Bank 20-29 NT	0	100'000
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	0	150'000
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	0	200'000
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	0	200'000
CH0550413394	1/2 % Credit Agricole London Branch 20-26 NT	0	800'000
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	0	200'000
CH0575017105	0.735 % CBQ Finance 20-24 NT	0	300'000
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	0	200'000
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	0	200'000
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	0	200'000
CH1112011510	0.05 % Province of Ontario 21-33	0	100'000
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	0	300'000
CH1120085670	0.15 % UBS AG, London Branch 21-28	0	100'000
CH1121837236	0.20 % Digital Intrepid Holding 21-26 NT	0	300'000
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	0	100'000
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	0	100'000
CH1134691620	0.315 % Deutsche Bank 21-27 NT	0	200'000
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	0	200'000
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	0	100'000
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	0	200'000
CH1139995810	0.01 % Muenchener Hypothekenbank 21-26	0	200'000
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	200'000	0
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	0	200'000
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	0	200'000
CH1142754303	0.15 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-28 NT	0	200'000
CH1148266252	0.385 % Bank of Nova Scotia 22-29 NT	0	200'000
CH1159841332	0.28 % Societe Generale 22-27 NT	0	200'000
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	0	200'000
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	0	100'000
CH1174335757	0.40 % Royal Bank of Canada 22-26	0	200'000
CH1177791873	0.7325 % Bank of Nova Scotia 22-29	0	200'000

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	0	200'000
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	0	200'000
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	0	100'000
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	0	200'000
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	0	200'000
CH1196216993	1.7125 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27	0	200'000
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	0	400'000
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	0	200'000
CH1213243913	3.0425 % Credit Agricole 22-27 NT	0	200'000
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	0	200'000
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 22-32 NT	100'000	0
CH1227937716	2.4125 % BNP Paribas 23-28 NT	200'000	0
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	0	300'000
CH1227937732	1 5/8 % Kommunekredit 23-30 NT	600'000	0
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	0	200'000
CH1231094363	1.96 % BAWAG P.S.K. Versicherung 23-31	400'000	0
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22-29 NT	200'000	200'000
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	0	200'000
CH1236363425	2.4875 % Cooperatieve Rabobank U.A. 23-29 NT	200'000	0
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	0	100'000
CH1243933558	2.2025 % The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	0	200'000
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	600'000	0
CH1244321779	1 5/8 % Municipality Finance 23-28 NT	500'000	0
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	400'000	0
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	0	200'000
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	0	200'000
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	0	200'000
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	0	300'000
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	500'000	0
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	400'000	200'000
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'050'000	0
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	1'100'000	0
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK AG 23-29	400'000	0
CH1261608918	2.0425 % Bank of Nova Scotia 23-26	700'000	0
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	600'000	0
CH1261608934	2.7475 % Hyundai Capital Services 23-26	700'000	300'000
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	400'000	0
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	600'000	0
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	900'000	0
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33	1'000'000	0
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	290'000	0
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	500'000	0
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	500'000	0
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	500'000	0



ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	600'000	0
CH1266847230	1.60 % Municipality Finance 23-26 NT	400'000	0
CH1268922189	1.825 % Credit Agricole Home Loan SFH 23-28	500'000	0
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	500'000	0
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	500'000	0
CH1270825529	4.2525 % Muenchener Hypothekenbank 23-33 NT	300'000	0
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	800'000	0
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	700'000	0
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	400'000	0
CH1271360419	1.8425 % Akademiska Hus 23-35	100'000	0
CH1271360567	1 5/8 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-29	600'000	0
CH1271360575	1 3/4 % Asian Infrastructure Investment Bank 23-30 NT	600'000	0
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 nt	300'000	0
CH1271360591	1.46 % CABEI 23-33	400'000	0
CH1271360609	1.6275 % NRW Bank 23-28 NT	200'000	0
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	980'000	0
CH1271360633	2.1725 % Korea Water Resources 23-25	800'000	0
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	700'000	0
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	400'000	0
CH1274703151	2.63 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 23-28	300'000	0
CH1276269722	2.505 % ABN AMRO Bank 23-28 Tranche 2 NT	400'000	0
CH1276269730	2.73 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-30 NT	800'000	0
CH1276269755	2.7325 % Santander Consumer Finance 23-25 NT	400'000	0
CH1277028440	1.985 % SNCF 23-33 NT	800'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	800'000	0
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	600'000	0
CH1277240946	2.8275 % La Banque Postale 23-30 NT	500'000	0
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	400'000	0
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	700'000	0
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	700'000	0
CH1279261130	4.2425 % Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale 23-33 NT	200'000	0
CH1279261148	1.8375 % CFF 23-30 NT	700'000	0
CH1279261155	2.2225 % The Korea Development Bank 23-26 NT	400'000	0
CH1280994281	1.87 % Lloyds Bank 23-27	1'400'000	0
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	400'000	0
CH1282304489	1.5525 % Asian Development Bank 23-33	500'000	0
CH1289657095	1 7/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-30	500'000	0
CH1289657137	2.201 % National Australia Bank 23-29	600'000	0
CH1290870885	1.97 % The Toronto-Dominion Bank 23-26	900'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	600'000	0
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	800'000	0
CH1291809916	2.55 % Electricite de France 23-31 Tranche B NT	200'000	0
CH1292012775	2.01 % Santander UK 23-26 Series 82	800'000	0

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	300'000	0
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	500'000	0
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	600'000	0
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	500'000	0
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	450'000	0
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	300'000	0
CH1296276137	1.81 % Danske Bank 23-26	400'000	0
CH1296276152	2.47 % Achmea Bank 23-26 NT	300'000	0
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	250'000	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	0	1'670'000
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	0	885'000
CH0185843015	1 1/8 % EBN 12-24	0	340'000
CH0188927450	1 1/2 % EIB 12-24	0	600'000
CH0190361029	1 1/4 % NWB 12-24 NT	0	150'000
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	0	600'000
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco-Westfield 13-23 NT	0	550'000
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	0	1'000'000
CH0243069280	2 % Banque Federative du Credit Mutuel 14-24 NT	0	570'000
CH0243273759	1 1/8 % Credit Agricole Home Loan 14-24	0	650'000
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	0	470'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	2'100'000
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	0	800'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	700'000
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	0	500'000
CH0252511925	7/8 % Lansforsakringar Hypotek 14-24 NT	0	500'000
CH0303138520	0.10 % Deutsche Bahn Finance 15-25	0	550'000
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	0	1'340'000
CH0315955903	0.304 % Corporacion Andina De Fomento 16-24	0	450'000
CH0319415953	0.55 % Credit Suisse AG, London Branch 16-24 NT	0	800'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	2'000'000
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	0	700'000
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	0	750'000
CH0360172693	0.617 % Mondelez Intl 17-24 Reg S	0	450'000
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	0	750'000
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	0	400'000
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	0	655'000
CH0398677713	0.314 % CABEI 18-24 NT	0	750'000
CH0407809778	0.366 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-24 NT	0	400'000
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	0	600'000
CH0419041311	1/2 % RCI Banque 19-24 NT	0	750'000

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0421460400	0.3825 % The Export Import Bank of Korea 18-24	0	1'000'000
CH0438965532	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 18-24	0	350'000
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	0	400'000
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	0	450'000
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	0	1'150'000
CH0483180961	5/8 % ORANGE 19-29 NT	0	400'000
CH0485445958	0 % Korea Hydro & Nuclear Power Co 19-24 NT	0	700'000
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	0	875'000
CH0538763514	7/8 % Korea National Oil Corp 20-25 NT	0	550'000
CH0554992070	0.2625 % Korea National Oil Corp 20-27 NT	0	800'000
CH1100259824	0.195 % CBQ Finance 21-24 NT	0	500'000
CH1244321795	2 5/8 % EnBW Intl Finance 23-29 NT Tranche 2	600'000	600'000

## Notes aux états financiers

### Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV CHF Foreign 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	0.25%*			
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 30 sept.
<b>Performance :</b>					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	-0.40	-1.26	-9.79	2.35
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	0.00	-0.86	-9.43	2.66
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	0.20	-0.66	-9.25	2.81
<b>Performance de l'indice de référence :</b>					
SBI® Foreign AAA-BBB	%	0.30	-0.72	-9.38	2.52
<b>Ecart de suivi (Tracking Error):</b>					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	0.18	0.07	0.44	0.63
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	0.18	0.07	0.44	0.63
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	0.18	0.07	0.43	0.63

### 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 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.