

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign 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	34
Rapport de performance	35
Rapport abrégé de la société d'audit	36



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 Foreign 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	Oui	14	CHF	0.20	0.07	0.13	0.20
Classe I	Oui	14	CHF	0.55	0.1925	0.3575	0.55
Classe Z	Oui	10	CHF	0.75	0.2625	0.4875	0.75

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	344'493'013.55	407'609'690.64	522'609'369.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	345'445.52	440'629.63	683'794.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	91.39	95.17	102.09
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	225'232'082.21	273'825'192.73	380'067'450.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	91.75	95.58	102.52
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	118'915'485.82	133'343'868.28	141'858'124.27
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	92.56	96.44	103.43
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	378'341.36	726'704.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	342'622'429.00	405'900'329.98
Autres actifs	1'549'480.81	1'547'190.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	344'550'251.17	408'174'224.25
Autres engagements	-57'237.62	-564'533.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	344'493'013.55	407'609'690.64

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		4'630	6'698
Parts rachetées		-850	-2'068
Position à la fin de la période comptable		3'780	4'630

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		2'864'959	3'707'336
Parts émises		180'967	228'804
Parts rachetées		-591'000	-1'071'181
Position à la fin de la période comptable		2'454'926	2'864'959

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		1'382'682	1'371'552
Parts émises		18'860	11'130
Parts rachetées		-116'860	0
Position à la fin de la période comptable		1'284'682	1'382'682

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	407'609'690.64	522'609'369.49
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'613'433.45	-3'577'262.10
Solde des mouvements de parts	-46'814'125.25	-84'108'040.46
Résultat total	-13'689'118.39	-27'314'376.29
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	344'493'013.55	407'609'690.64

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		-2'134.43	-11'604.08
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'294'207.04	3'833'842.54
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		83'175.69	72'960.15
Total des revenus		3'375'248.30	3'895'198.61
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-707'367.95	-924'243.91
Autres charges		-7'354.07	-9'058.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-351'147.97	-375'099.40
Total des charges		-1'065'869.99	-1'308'402.05
Résultat net		2'309'378.31	2'586'796.56
Gains et pertes de capital réalisés		-7'108'086.06	560'563.32
Résultat réalisé		-4'798'707.75	3'147'359.88
Gains et pertes de capital non réalisés		-8'890'410.64	-30'461'736.17
Résultat total		-13'689'118.39	-27'314'376.29

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		696.71	619.87
Report de l'année précédente		85.32	159.95
Résultat disponible pour être réparti		782.03	779.82
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		756.00	694.50
Report à compte nouveau		26.03	85.32
Total		782.03	779.82

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		1'352'097.81	1'539'523.75
Report de l'année précédente		97'026.56	133'230.26
Résultat disponible pour être réparti		1'449'124.37	1'672'754.01
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'350'209.30	1'575'727.45
Report à compte nouveau		98'915.07	97'026.56
Total		1'449'124.37	1'672'754.01

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		956'583.79	1'046'652.94
Report de l'année précédente		48'570.44	38'929.00
Résultat disponible pour être réparti		1'005'154.23	1'085'581.94
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		963'511.50	1'037'011.50
Report à compte nouveau		41'642.73	48'570.44
Total		1'005'154.23	1'085'581.94

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Obligations					342'023'578.00	99.27
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	550'000	CHF	89.10 %	490'050.00	0.14
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	750'000	CHF	96.90 %	726'750.00	0.22
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	550'000	CHF	93.95 %	516'725.00	0.15
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	700'000	CHF	90.20 %	631'400.00	0.18
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	700'000	CHF	91.95 %	643'650.00	0.19
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	700'000	CHF	95.40 %	667'800.00	0.19
Emirats arabes unis					3'676'375.00	1.07
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	650'000	CHF	93.70 %	609'050.00	0.18
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	1'120'000	CHF	95.00 %	1'064'000.00	0.31
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	1'550'000	CHF	93.60 %	1'450'800.00	0.44
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	800'000	CHF	94.75 %	758'000.00	0.22
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	600'000	CHF	90.50 %	543'000.00	0.16
CH0409606362	1 % Transurban Queensland Finance Pty 18-25 NT	700'000	CHF	96.20 %	673'400.00	0.20
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	600'000	CHF	98.10 %	588'600.00	0.17
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	1'400'000	CHF	93.30 %	1'306'200.00	0.38
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	650'000	CHF	90.70 %	589'550.00	0.17
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	600'000	CHF	86.85 %	521'100.00	0.15
CH0517825326	0.065 % National Australia Bank 20-29 NT	650'000	CHF	87.10 %	566'150.00	0.16
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	650'000	CHF	96.02 %	624'130.00	0.18
CH1108704839	7/8 % Transurban Queensland Finance Pty 21-31 NT	450'000	CHF	87.05 %	391'725.00	0.11
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	1'100'000	CHF	88.65 %	975'150.00	0.28
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	700'000	CHF	88.35 %	618'450.00	0.18
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	600'000	CHF	84.70 %	508'200.00	0.15
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	800'000	CHF	91.00 %	728'000.00	0.21
CH1160188327	0.565 % National Australia Bank 22-31 NT	400'000	CHF	86.75 %	347'000.00	0.10
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	700'000	CHF	90.90 %	636'300.00	0.18
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	900'000	CHF	97.15 %	874'350.00	0.25
CH1204175140	1.24 % Commonwealth Bank of Australia 22-29	900'000	CHF	94.90 %	854'100.00	0.25
CH1212189166	1.48 % Westpac Banking 22-26	600'000	CHF	97.95 %	587'700.00	0.17
CH1213243871	1.8025 % Westpac Banking 22-29	500'000	CHF	98.25 %	491'250.00	0.14
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	800'000	CHF	96.20 %	769'600.00	0.22
Australie					17'075'805.00	4.96
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	3'900'000	CHF	107.10 %	4'176'900.00	1.20
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	800'000	CHF	102.80 %	822'400.00	0.24
CH0026213451	3 1/4 % OEKB 06-36	750'000	CHF	115.40 %	865'500.00	0.25
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	1'670'000	CHF	101.25 %	1'690'875.00	0.49
CH0336352817	0.04 % State of Lower Austria 16-26	350'000	CHF	93.35 %	326'725.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	200'000	CHF	95.30 %	190'600.00	0.06
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	350'000	CHF	86.00 %	301'000.00	0.09
CH0474977672	0.10 % HYPO NOE Gruppe Bank 19-24	500'000	CHF	96.00 %	480'000.00	0.14
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	800'000	CHF	84.00 %	672'000.00	0.20
CH0502393389	0.175 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 19-26	350'000	CHF	92.00 %	322'000.00	0.09
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	345'000	CHF	82.00 %	282'900.00	0.08
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	550'000	CHF	85.95 %	472'725.00	0.14
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	1'000'000	CHF	86.90 %	869'000.00	0.25
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	500'000	CHF	94.05 %	470'250.00	0.14
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	600'000	CHF	100.65 %	603'900.00	0.18
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	400'000	CHF	101.00 %	404'000.00	0.12
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	400'000	CHF	99.50 %	398'000.00	0.12
CH1243018798	1.585 % AWAG P.S.K. Wohnbaubank 23-26 Series 23 Tranche 1	400'000	CHF	98.10 %	392'400.00	0.11
Autriche					13'741'175.00	3.99
CH0575017105	0.735 % CBQ Finance 20-24 NT	600'000	CHF	96.70 %	580'200.00	0.17
CH1100259824	0.195 % CBQ Finance 21-24 NT	500'000	CHF	97.41 %	487'050.00	0.14
Bermudes (îles)					1'067'250.00	0.31
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	450'000	CHF	98.42 %	442'890.00	0.13
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	700'000	CHF	92.45 %	647'150.00	0.19
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	600'000	CHF	87.95 %	527'700.00	0.15
Bolivie					1'617'740.00	0.47
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	300'000	CHF	91.05 %	273'150.00	0.08
Barbade					273'150.00	0.08
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	1'150'000	CHF	98.10 %	1'128'150.00	0.33
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	1'195'000	CHF	94.85 %	1'133'457.50	0.33
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	1'200'000	CHF	86.20 %	1'034'400.00	0.30
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	950'000	CHF	90.90 %	863'550.00	0.25
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	1'450'000	CHF	90.30 %	1'309'350.00	0.38
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	700'000	CHF	96.05 %	672'350.00	0.20
CH0419040826	0.60 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-25 NT	400'000	CHF	96.60 %	386'400.00	0.11
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	2'700'000	CHF	95.15 %	2'569'050.00	0.73
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	1'150'000	CHF	91.35 %	1'050'525.00	0.30
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	880'000	CHF	90.65 %	797'720.00	0.23
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	500'000	CHF	83.60 %	418'000.00	0.12
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	350'000	CHF	83.90 %	293'650.00	0.09
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	800'000	CHF	75.30 %	602'400.00	0.17
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	1'300'000	CHF	91.45 %	1'188'850.00	0.35
CH0528881193	0.2975 % Bank of Nova Scotia 20-28	600'000	CHF	91.55 %	549'300.00	0.16
CH0528881227	1/4 % Alberta 20-28 NT	600'000	CHF	91.90 %	551'400.00	0.16
CH0535271206	0.155 % Royal Bank of Canada 20-27	600'000	CHF	92.60 %	555'600.00	0.16
CH0536893586	0.035 % Bank of Montreal 20-26	400'000	CHF	94.40 %	377'600.00	0.11
CH0537261866	0.70 % Province of Manitoba 20-40	370'000	CHF	81.30 %	300'810.00	0.09
CH1112011510	0.05 % Province of Ontario 21-33	900'000	CHF	82.75 %	744'750.00	0.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	1'000'000	CHF	85.70 %	857'000.00	0.25
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	900'000	CHF	81.40 %	732'600.00	0.21
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	700'000	CHF	80.50 %	563'500.00	0.16
CH1137122771	1/4 % Royal Bank of Canada 21-29 NT	500'000	CHF	86.00 %	430'000.00	0.12
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	800'000	CHF	85.45 %	683'600.00	0.20
CH1137407420	0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-28 NT	500'000	CHF	86.95 %	434'750.00	0.13
CH1148266252	0.385 % Bank of Nova Scotia 22-29 NT	700'000	CHF	87.15 %	610'050.00	0.18
CH1151526212	0.2825 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27 NT	900'000	CHF	91.95 %	827'550.00	0.24
CH1163572931	0.525 % Province of Saskatchewan 22-32	385'000	CHF	88.50 %	340'725.00	0.10
CH1167887251	0.287 % Bank of Nova Scotia 22-27	900'000	CHF	93.10 %	837'900.00	0.24
CH1174335757	0.40 % Royal Bank of Canada 22-26	900'000	CHF	94.30 %	848'700.00	0.25
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	400'000	CHF	96.40 %	385'600.00	0.11
CH1177791873	0.7325 % Bank of Nova Scotia 22-29	400'000	CHF	92.35 %	369'400.00	0.11
CH1179534958	0.9675 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-29	700'000	CHF	93.65 %	655'550.00	0.19
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	500'000	CHF	95.95 %	479'750.00	0.14
CH1194355033	1.495 % Royal Bank of Canada 22-25	900'000	CHF	98.70 %	888'300.00	0.26
CH1196216993	1.7125 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27	900'000	CHF	98.45 %	886'050.00	0.26
CH1221150480	1.9575 % Banque Nationale du Canada 03.11.28	1'000'000	CHF	99.40 %	994'000.00	0.29
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	700'000	CHF	100.15 %	701'050.00	0.20
CH1239495067	1.475 % Royal Bank of Canada 24-26	500'000	CHF	98.35 %	491'750.00	0.14
CH1242301302	1.735 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 23-28	1'000'000	CHF	98.65 %	986'500.00	0.29
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	700'000	CHF	98.80 %	691'600.00	0.20
CH1243933558	2.2025% The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	700'000	CHF	98.80 %	691'600.00	0.20
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	1'100'000	CHF	100.25 %	1'102'750.00	0.32
Canada					33'017'587.50	9.58
CH0346190033	1/4 % Banco de Chile 16-24	575'000	CHF	95.75 %	550'562.50	0.16
CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	400'000	CHF	94.80 %	379'200.00	0.11
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	400'000	CHF	89.95 %	359'800.00	0.10
CH0419041535	0.01 % Banco Del Estado De Chile 19-27 NT	300'000	CHF	86.35 %	259'050.00	0.08
CH0441186522	0.6925 % Banco Del Estado De Chile 18-24 NT	400'000	CHF	96.35 %	385'400.00	0.11
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	350'000	CHF	96.65 %	338'275.00	0.10
CH0471298007	0.40 % Banco de Credito e Inversiones 19-24 NT	550'000	CHF	96.10 %	528'550.00	0.15
CH0479222066	0.24 % Banco Del Estado De Chile 19-25 NT	500'000	CHF	94.35 %	471'750.00	0.14
CH0494734376	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-29	400'000	CHF	82.25 %	329'000.00	0.10
CH0496632628	0.135 % Banco Santander Chile 19-29 NT	400'000	CHF	81.40 %	325'600.00	0.09
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	200'000	CHF	93.15 %	186'300.00	0.05
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	315'000	CHF	90.15 %	283'972.50	0.08
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	650'000	CHF	91.70 %	596'050.00	0.17
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	450'000	CHF	88.65 %	398'925.00	0.12
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	400'000	CHF	90.35 %	361'400.00	0.10
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	560'000	CHF	95.96 %	537'376.00	0.16
CH1137122847	0.418 % Scotiabank Chile 21-27 NT	400'000	CHF	90.00 %	360'000.00	0.10
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	400'000	CHF	87.50 %	350'000.00	0.10
CH1142512321	0.3154 % Banco de Chile 21-27 NT	500'000	CHF	89.80 %	449'000.00	0.13
CH1142512339	0.5994 % Banco de Credito e Inversiones 22-27 NT	750'000	CHF	90.20 %	676'500.00	0.21
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	700'000	CHF	90.25 %	631'750.00	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	600'000	CHF	98.25 %	589'500.00	0.17
Chili					9'347'961.00	2.71
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	400'000	CHF	98.29 %	393'160.00	0.11
CH0461238872	1 1/2 % BoS Funding 19-23 NT	350'000	CHF	97.82 %	342'370.00	0.10
CH0472691440	1/2 % ADCB Finance Cayman 19-24 NT	675'000	CHF	96.20 %	649'350.00	0.19
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	765'000	CHF	94.25 %	721'012.50	0.21
Caïmans (îles)					2'105'892.50	0.61
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	3'600'000	CHF	101.85 %	3'666'600.00	1.08
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	900'000	CHF	102.15 %	919'350.00	0.27
CH0029008809	2 3/4 % KFW 07-37	730'000	CHF	110.75 %	808'475.00	0.23
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	1'000'000	CHF	99.50 %	995'000.00	0.29
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	700'000	CHF	98.76 %	691'320.00	0.20
CH0303138520	0.10 % Deutsche Bahn Finance 15-25	550'000	CHF	95.90 %	527'450.00	0.15
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	700'000	CHF	96.35 %	674'450.00	0.20
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	900'000	CHF	88.65 %	797'850.00	0.23
CH0386949314	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 17-32	550'000	CHF	86.65 %	476'575.00	0.14
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	1'200'000	CHF	92.40 %	1'108'800.00	0.32
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	1'200'000	CHF	92.35 %	1'108'200.00	0.32
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	300'000	CHF	96.35 %	289'050.00	0.08
CH0438965532	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 18-24	350'000	CHF	96.90 %	339'150.00	0.10
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	400'000	CHF	89.95 %	359'800.00	0.10
CH0463112059	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 19-34	350'000	CHF	84.85 %	296'975.00	0.09
CH0471297991	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-30	650'000	CHF	88.00 %	572'000.00	0.17
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	1'200'000	CHF	88.60 %	1'063'200.00	0.31
CH0479514280	1/2 % Deutsche Bahn Finance 19-34 NT Guaranteed	500'000	CHF	83.80 %	419'000.00	0.12
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	1'100'000	CHF	85.85 %	944'350.00	0.27
CH0506668836	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 19-27	400'000	CHF	89.15 %	356'600.00	0.10
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	800'000	CHF	93.70 %	749'600.00	0.22
CH0519933219	0.80 % Deutsche Bank 20-25	800'000	CHF	94.45 %	755'600.00	0.22
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	1'050'000	CHF	86.75 %	910'875.00	0.26
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	1'100'000	CHF	82.60 %	908'600.00	0.26
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	900'000	CHF	87.50 %	787'500.00	0.23
CH0561923852	1/4 % Berlin Hyp 20-28	650'000	CHF	89.15 %	579'475.00	0.17
CH0581947808	0.10 % Deutsche Bahn Finance 21-36 NT	1'350'000	CHF	77.15 %	1'041'525.00	0.30
CH0593894006	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-27 NT	400'000	CHF	90.80 %	363'200.00	0.11
CH0595205516	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 21-31	550'000	CHF	81.85 %	450'175.00	0.13
CH0598928742	1/4 % Berlin Hyp 21-31	400'000	CHF	82.90 %	331'600.00	0.10
CH1100259808	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-41	750'000	CHF	73.40 %	550'500.00	0.16
CH1122290237	0.05 % Muenchener Hypothekenbank 21-36	300'000	CHF	76.95 %	230'850.00	0.07
CH1134691620	0.315 % Deutsche Bank 21-27 NT	800'000	CHF	85.70 %	685'600.00	0.20
CH1135555592	1/4 % Berlin Hyp 21-29	700'000	CHF	86.20 %	603'400.00	0.18
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	1'100'000	CHF	85.45 %	939'950.00	0.27
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	400'000	CHF	88.25 %	353'000.00	0.10
CH1139995810	0.01 % Muenchener Hypothekenbank 21-26	1'200'000	CHF	92.90 %	1'114'800.00	0.32
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	600'000	CHF	93.90 %	563'400.00	0.16
CH1163572915	3/8 % Berlin Hyp 22-25	300'000	CHF	96.15 %	288'450.00	0.08

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1175016091	3/8 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	500'000	CHF	95.10 %	475'500.00	0.14
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	700'000	CHF	96.85 %	677'950.00	0.20
CH1202242249	0.9675 % Berlin Hyp 22-26	700'000	CHF	96.40 %	674'800.00	0.20
CH1202242264	3.845 % DZ Bank 22-32	800'000	CHF	100.15 %	801'200.00	0.23
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	800'000	CHF	98.70 %	789'600.00	0.23
CH1211713206	1.35 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 22-27	400'000	CHF	97.65 %	390'600.00	0.11
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	400'000	CHF	99.00 %	396'000.00	0.11
CH1227937690	1.86 % E.ON 22-25	400'000	CHF	98.60 %	394'400.00	0.11
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	400'000	CHF	100.70 %	402'800.00	0.12
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	700'000	CHF	103.10 %	721'700.00	0.21
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	600'000	CHF	98.70 %	592'200.00	0.17
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	800'000	CHF	95.00 %	760'000.00	0.22
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	CHF	99.50 %	398'000.00	0.12
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	500'000	CHF	99.35 %	496'750.00	0.14
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	700'000	CHF	98.45 %	689'150.00	0.20
Allemagne					37'282'945.00	10.82
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	1'950'000	CHF	107.50 %	2'096'250.00	0.61
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	550'000	CHF	94.65 %	520'575.00	0.15
CH0593893974	0 % Kommunekredit 21-42 NT	600'000	CHF	69.65 %	417'900.00	0.12
Danemark					3'034'725.00	0.88
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	885'000	CHF	101.47 %	898'009.50	0.26
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	500'000	CHF	93.10 %	465'500.00	0.14
CH0428194200	1 % Banco Santander 18-24 NT	505'000	CHF	97.45 %	492'122.50	0.14
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	700'000	CHF	87.70 %	613'900.00	0.18
CH0506071148	0.775 % Cellnex Telecom 20-27 NT	600'000	CHF	92.00 %	552'000.00	0.16
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	650'000	CHF	96.25 %	625'625.00	0.18
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	400'000	CHF	91.75 %	367'000.00	0.11
CH0555837753	1.1175 % Cellnex Telecom 20-25 NT	300'000	CHF	95.95 %	287'850.00	0.08
CH1104885954	0.935 % Cellnex Finance Company 21-26 NT	500'000	CHF	94.50 %	472'500.00	0.14
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	1'500'000	CHF	86.95 %	1'304'250.00	0.37
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	600'000	CHF	91.00 %	546'000.00	0.16
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	800'000	CHF	97.60 %	780'800.00	0.23
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	1'000'000	CHF	99.20 %	992'000.00	0.29
CH1228837899	2.4075 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	800'000	CHF	99.80 %	798'400.00	0.23
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	700'000	CHF	97.65 %	683'550.00	0.20
Espagne					9'879'507.00	2.87
CH0126116539	2 3/8 % Municipality Finance 11-26 NT	900'000	CHF	101.40 %	912'600.00	0.26
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	750'000	CHF	98.00 %	735'000.00	0.21
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	500'000	CHF	98.36 %	491'800.00	0.14
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	1'085'000	CHF	96.30 %	1'044'855.00	0.31
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	380'000	CHF	82.20 %	312'360.00	0.09
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	650'000	CHF	93.40 %	607'100.00	0.18
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	600'000	CHF	97.05 %	582'300.00	0.17
Finlande					4'686'015.00	1.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	1'630'000	CHF	102.85 %	1'676'455.00	0.49
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	900'000	CHF	110.20 %	991'800.00	0.29
CH0109155827	2 5/8 % Agence Francaise de Developpement 10-25 NT	600'000	CHF	101.35 %	608'100.00	0.18
CH0118532735	1 7/8 % AFD 10-29 NT	400'000	CHF	99.50 %	398'000.00	0.12
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	500'000	CHF	99.85 %	499'250.00	0.14
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	500'000	CHF	101.40 %	507'000.00	0.15
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	450'000	CHF	104.40 %	469'800.00	0.14
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	800'000	CHF	106.20 %	849'600.00	0.25
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	600'000	CHF	98.85 %	593'100.00	0.17
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	550'000	CHF	99.25 %	545'875.00	0.16
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco-Westfield 13-23 NT	550'000	CHF	99.25 %	545'875.00	0.16
CH0243069280	2 % Banque Federative du Credit Mutuel 14-24 NT	570'000	CHF	99.64 %	567'948.00	0.16
CH0243273759	1 1/8 % Credit Agricole Home Loan 14-24	650'000	CHF	99.00 %	643'500.00	0.19
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	470'000	CHF	98.22 %	461'634.00	0.13
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	2'100'000	CHF	98.70 %	2'072'700.00	0.60
CH0255893072	1/2 % Credit Agricole Home Loan 15-27 NT	485'000	CHF	94.00 %	455'900.00	0.13
CH0282018982	1/2 % Total Energies Capital Intl 15-27 NT	550'000	CHF	94.05 %	517'275.00	0.15
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	10'000	CHF	98.10 %	9'810.00	0.00
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	600'000	CHF	94.30 %	565'800.00	0.16
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	710'000	CHF	94.60 %	671'660.00	0.19
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	1'465'000	CHF	96.90 %	1'419'585.00	0.41
CH0341725866	0.65 % EDF 16-28 NT	525'000	CHF	90.65 %	475'912.50	0.14
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	400'000	CHF	96.20 %	384'800.00	0.11
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	805'000	CHF	94.70 %	762'335.00	0.22
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	700'000	CHF	92.45 %	647'150.00	0.19
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	750'000	CHF	92.30 %	692'250.00	0.20
CH0386949348	0.30 % Caisse des Depots et Consignations 17-27 NT	800'000	CHF	92.45 %	739'600.00	0.21
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	500'000	CHF	95.30 %	476'500.00	0.14
CH0404311687	0.70 % Societe Generale 18-25	400'000	CHF	96.50 %	386'000.00	0.11
CH0407809778	0.366 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-24 NT	400'000	CHF	96.95 %	387'800.00	0.11
CH0414510062	1/4 % Caisse des Depots et Consignations 18-25	800'000	CHF	96.30 %	770'400.00	0.22
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	500'000	CHF	95.60 %	478'000.00	0.14
CH0419041311	1/2 % RCI Banque 19-24 NT	750'000	CHF	97.25 %	729'375.00	0.21
CH0419041642	0.30 % BNP Paribas 19-27 NT	600'000	CHF	89.30 %	535'800.00	0.16
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	750'000	CHF	94.65 %	709'875.00	0.21
CH0435590382	1/2 % Credit Agricole 18-28	550'000	CHF	91.80 %	504'900.00	0.15
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	300'000	CHF	94.80 %	284'400.00	0.08
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	350'000	CHF	91.35 %	319'725.00	0.09
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	625'000	CHF	95.15 %	594'687.50	0.17
CH0472691416	1/4 % Credit Agricole Home Loan 19-29 NT	500'000	CHF	89.05 %	445'250.00	0.13
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	550'000	CHF	93.15 %	512'325.00	0.15
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	750'000	CHF	87.70 %	657'750.00	0.19
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	1'450'000	CHF	95.45 %	1'384'025.00	0.40
CH0483180961	5/8 % ORANGE 19-29 NT	400'000	CHF	91.15 %	364'600.00	0.11
CH0498400602	1/4 % Societe Generale 19-26 NT	400'000	CHF	90.85 %	363'400.00	0.11
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	600'000	CHF	85.60 %	513'600.00	0.15
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	350'000	CHF	84.40 %	295'400.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	600'000	CHF	87.95 %	527'700.00	0.15
CH0506071346	0 % Caisse des Depots et Consignations 20-26 NT	200'000	CHF	93.75 %	187'500.00	0.05
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	400'000	CHF	87.15 %	348'600.00	0.10
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	600'000	CHF	90.75 %	544'500.00	0.16
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	600'000	CHF	86.35 %	518'100.00	0.15
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	400'000	CHF	98.15 %	392'600.00	0.11
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	1'050'000	CHF	87.65 %	920'325.00	0.27
CH0591979643	0 % Caisse des Depots et Consignations 21-28 NT	400'000	CHF	89.95 %	359'800.00	0.10
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	400'000	CHF	88.60 %	354'400.00	0.10
CH1115424702	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-29 NT	500'000	CHF	87.10 %	435'500.00	0.13
CH1118460984	0.2125 % Credit Agricole 21-29 NT	400'000	CHF	86.05 %	344'200.00	0.10
CH1125186663	0.1475 % BNP Paribas 21-27 NT	800'000	CHF	90.80 %	726'400.00	0.21
CH1137122813	0.1637 % Credit Agricole 21-28 NT	500'000	CHF	88.60 %	443'000.00	0.13
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	600'000	CHF	89.90 %	539'400.00	0.16
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	600'000	CHF	98.85 %	593'100.00	0.17
CH1142754303	0.15 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-28 NT	600'000	CHF	88.35 %	530'100.00	0.15
CH1148266203	0.3325 % Societe Generale 21-28 NT	500'000	CHF	87.70 %	438'500.00	0.13
CH1154887116	0.41 % Credit Agricole 22-30 NT	300'000	CHF	86.00 %	258'000.00	0.07
CH1159841332	0.28 % Societe Generale 22-27 NT	400'000	CHF	91.30 %	365'200.00	0.11
CH1159841340	0.745 % Societe Generale 22-29 NT	400'000	CHF	89.45 %	357'800.00	0.10
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	900'000	CHF	93.20 %	838'800.00	0.24
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	600'000	CHF	95.45 %	572'700.00	0.17
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	500'000	CHF	96.40 %	482'000.00	0.14
CH1213243913	3.045 % Credit Agricole 22-27 NT	600'000	CHF	99.50 %	597'000.00	0.17
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	CHF	100.50 %	402'000.00	0.12
CH1227937716	2.4125 BNP Paribas 23-28 NT	1'000'000	CHF	100.00 %	1'000'000.00	0.29
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22.29 NT	400'000	CHF	98.45 %	393'800.00	0.11
CH1231312690	2.19 % Credit Agricole 22-27	200'000	CHF	98.15 %	196'300.00	0.06
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	800'000	CHF	100.00 %	800'000.00	0.23
CH1248666948	2.2775 % Societe Generale 23-26 NT	600'000	CHF	99.30 %	595'800.00	0.17
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	900'000	CHF	98.85 %	889'650.00	0.26
CH1249151049	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 23-31 NT	200'000	CHF	97.75 %	195'500.00	0.06
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	500'000	CHF	100.55 %	502'750.00	0.15
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	1'400'000	CHF	99.20 %	1'388'800.00	0.40
France					47'526'352.00	13.78
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	850'000	CHF	99.55 %	846'175.00	0.25
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	400'000	CHF	97.75 %	391'000.00	0.11
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	400'000	CHF	97.80 %	391'200.00	0.11
CH0319415953	0.55 % Credit Suisse AG, London Branch 16-24 NT	800'000	CHF	95.50 %	764'000.00	0.22
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	405'000	CHF	93.00 %	376'650.00	0.11
CH0325429188	3/8 % Vodafone Group 16-24 NT	1'205'000	CHF	97.30 %	1'172'465.00	0.34
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	500'000	CHF	86.55 %	432'750.00	0.13
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	650'000	CHF	95.10 %	618'150.00	0.18
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	600'000	CHF	94.40 %	566'400.00	0.16
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	400'000	CHF	97.77 %	391'080.00	0.11
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	655'000	CHF	97.89 %	641'179.50	0.19
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	600'000	CHF	97.00 %	582'000.00	0.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	1'500'000	CHF	97.20 %	1'458'000.00	0.41
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	1'100'000	CHF	87.05 %	957'550.00	0.28
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	200'000	CHF	95.45 %	190'900.00	0.06
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	900'000	CHF	95.45 %	859'050.00	0.25
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	600'000	CHF	85.15 %	510'900.00	0.15
CH0517825284	0.1275 % Credit Agricole London Branch 20-28 NT	450'000	CHF	88.00 %	396'000.00	0.11
CH0550413394	1/2 % Credit Agricole London Branch 20-26 NT	1'000'000	CHF	92.25 %	922'500.00	0.27
CH0598928726	1/4 % Credit Agricole London Branch 21-31 NT	450'000	CHF	82.35 %	370'575.00	0.11
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	800'000	CHF	90.65 %	725'200.00	0.21
CH1120085670	0.15 % UBS London Branch 21-28	900'000	CHF	88.65 %	797'850.00	0.23
CH1120085688	1.54 % Gaz Finance 21-27 NT	2'000'000	CHF	53.00 %	1'060'000.00	0.31
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	800'000	CHF	89.90 %	719'200.00	0.21
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	1'000'000	CHF	83.05 %	830'500.00	0.24
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	600'000	CHF	87.40 %	524'400.00	0.15
CH1160382904	0.56 % Itau BBA Intl 22-25	500'000	CHF	96.30 %	481'500.00	0.14
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	1'200'000	CHF	96.85 %	1'162'200.00	0.34
CH1187520494	1.805 % HSBC Holdings 22-26	600'000	CHF	97.10 %	582'600.00	0.17
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	700'000	CHF	96.90 %	678'300.00	0.20
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	600'000	CHF	96.40 %	578'400.00	0.17
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'400'000	CHF	96.15 %	1'346'100.00	0.39
CH1216400056	2.155 % Korea Housing Finance 22-25	600'000	CHF	99.70 %	598'200.00	0.17
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	500'000	CHF	100.50 %	502'500.00	0.15
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	1'300'000	CHF	99.80 %	1'297'400.00	0.38
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	600'000	CHF	99.45 %	596'700.00	0.17
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	1'075'000	CHF	99.05 %	1'064'787.50	0.31
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	600'000	CHF	99.50 %	597'000.00	0.17
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	800'000	CHF	99.80 %	798'400.00	0.23
CH1243933574	1.815 % Korea Housing Finance 23-26	450'000	CHF	98.60 %	443'700.00	0.13
CH1243933582	1.8925 % Korea Housing Finance 23-28 Tranche 2	300'000	CHF	97.85 %	293'550.00	0.09
Grande-Bretagne					28'517'012.00	8.28
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 10-30 NT	450'000	CHF	97.00 %	436'500.00	0.13
Guernsey					436'500.00	0.13
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	875'000	CHF	98.17 %	858'987.50	0.25
CH1148266237	0.35 % Black Sea Trade & Development Bank 21-27 NT	600'000	CHF	81.05 %	486'300.00	0.14
Grèce					1'345'287.50	0.39
CH0398677713	0.314 % CABEL 18-24 NT	750'000	CHF	97.50 %	731'250.00	0.22
CH0550103078	0.405% CABEL 20-25 NT	500'000	CHF	95.95 %	479'750.00	0.14
CH1135555576	0.17 % CABEL 21-31 NT	700'000	CHF	80.95 %	566'650.00	0.16
CH1148308716	0.11 % CABEL 21-28 NT	800'000	CHF	86.95 %	695'600.00	0.20
CH1191066278	1.5462 % Central American Bank Economic Integration 22-26 NT	500'000	CHF	97.05 %	485'250.00	0.14
CH1231312682	2.1375 % Centr. American Bank for Economic Integration 22-27	400'000	CHF	98.90 %	395'600.00	0.11
Honduras					3'354'100.00	0.97

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	1'800'000	CHF	35.00 %	630'000.00	0.18
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank 19-24 NT	800'000	CHF	96.74 %	773'920.00	0.22
CH0419041618	0.898 % RZD Capital 19-25	1'250'000	CHF	26.50 %	331'250.00	0.10
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	600'000	CHF	27.00 %	162'000.00	0.05
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	950'000	CHF	23.00 %	218'500.00	0.06
Irlande					2'115'670.00	0.61
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	1'340'000	CHF	97.89 %	1'311'726.00	0.38
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	700'000	CHF	93.05 %	651'350.00	0.19
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	600'000	CHF	96.25 %	577'500.00	0.17
Jersey					2'540'576.00	0.74
CH0448036266	3 1/4 % National Company Kazakhstan Temir Zholy JSC 18-23	865'000	CHF	95.50 %	826'075.00	0.24
Kazakstan					826'075.00	0.24
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	750'000	CHF	97.31 %	729'825.00	0.21
CH0370634633	0.17 % The Export Import Bank of Korea 17-25 NT	900'000	CHF	95.30 %	857'700.00	0.25
CH0421460400	0.3825 % The Export Import Bank of Korea 18-24	1'000'000	CHF	97.50 %	975'000.00	0.28
CH0461238856	0 % Korea Railroad 19-24 NT	400'000	CHF	95.85 %	383'400.00	0.11
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	900'000	CHF	94.30 %	848'700.00	0.25
CH0474977938	0 % Korea Railroad 19-25	600'000	CHF	94.55 %	567'300.00	0.16
CH0485445958	0 % Korea Hydro & Nuclear Power Co 19-24 NT	700'000	CHF	96.63 %	676'410.00	0.20
CH0485445966	0.05 % Korea Hydro & Nuclear Power Co 19-27 NT	400'000	CHF	89.80 %	359'200.00	0.10
CH0506668851	0 % The Export Import Bank of Korea 19-25	500'000	CHF	95.00 %	475'000.00	0.14
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	1'200'000	CHF	96.00 %	1'152'000.00	0.33
CH0538763514	7/8 % Korea National Oil Corp 20-25 NT	550'000	CHF	96.90 %	532'950.00	0.15
CH0540633044	0.445 % The Korea Development Bank 20-25	1'100'000	CHF	95.95 %	1'055'450.00	0.31
CH0550103060	0.1925 % Korea Land and Housing Corp. 20-25	700'000	CHF	94.70 %	662'900.00	0.19
CH0554992070	0.2625 % Korea National Oil Corp 20-27 NT	800'000	CHF	91.20 %	729'600.00	0.21
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	81.85 %	409'250.00	0.12
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	800'000	CHF	94.20 %	753'600.00	0.22
CH1187520486	1.878 % Hyundai Capital Services 22-27 NT	200'000	CHF	96.40 %	192'800.00	0.06
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	400'000	CHF	100.95 %	403'800.00	0.12
Corée du Sud					11'764'885.00	3.41
CH0025896942	3 1/8 % EIB 06-36	2'800'000	CHF	115.30 %	3'228'400.00	0.94
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	300'000	CHF	107.05 %	321'150.00	0.09
CH0107134683	2 5/8 % EIB 10-25	850'000	CHF	101.65 %	864'025.00	0.25
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	1'050'000	CHF	99.65 %	1'046'325.00	0.30
CH0188927450	1 1/2 % EIB 12-24	600'000	CHF	99.69 %	598'140.00	0.17
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	900'000	CHF	98.25 %	884'250.00	0.26
CH0215376325	1 3/4 % EIB 13-33	350'000	CHF	99.70 %	348'950.00	0.10
CH0233004172	1 5/8 % EIB 14-25 Climate Awareness Bonds	1'100'000	CHF	99.75 %	1'097'250.00	0.32
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	725'000	CHF	94.80 %	687'300.00	0.20
CH0398677689	0.732 % Arountown 18-25 NT	815'000	CHF	83.00 %	676'450.00	0.20
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26	300'000	CHF	83.55 %	250'650.00	0.07
CH0441186472	1.63 % CPI PROPERTY GROUP 18-23 NT	500'000	CHF	94.70 %	473'500.00	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0460054437	1.72 % Arountown 19-26 NT	230'000	CHF	80.25 %	184'575.00	0.05
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	470'000	CHF	93.01 %	437'147.00	0.13
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	650'000	CHF	92.90 %	603'850.00	0.18
Luxembourg					11'701'962.00	3.40
CH0569237701	1.205 % Africa Finance 20-25 NT	500'000	CHF	95.00 %	475'000.00	0.14
Nigéria					475'000.00	0.14
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	2'400'000	CHF	101.55 %	2'437'200.00	0.72
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	1'590'000	CHF	108.05 %	1'717'995.00	0.50
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	1'200'000	CHF	110.60 %	1'327'200.00	0.39
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	1'800'000	CHF	102.40 %	1'843'200.00	0.53
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	101.75 %	661'375.00	0.19
CH0185843015	1 1/8 % EBN 12-24	340'000	CHF	99.07 %	336'838.00	0.10
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	600'000	CHF	97.90 %	587'400.00	0.17
CH0190361029	1 1/4 % NWB 12-24 NT	150'000	CHF	99.15 %	148'725.00	0.04
CH0198415074	4 % Enel Finance International 12-27 NT	400'000	CHF	105.60 %	422'400.00	0.12
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	530'000	CHF	96.55 %	511'715.00	0.15
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	1'850'000	CHF	93.65 %	1'732'525.00	0.50
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	750'000	CHF	97.57 %	731'775.00	0.21
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	750'000	CHF	83.20 %	624'000.00	0.18
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	350'000	CHF	94.75 %	331'625.00	0.10
CH0446595610	0.85 % Daimler Intl Finance 18-25 NT	650'000	CHF	97.25 %	632'125.00	0.18
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	1'150'000	CHF	97.49 %	1'121'135.00	0.33
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	870'000	CHF	94.15 %	819'105.00	0.24
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	600'000	CHF	88.85 %	533'100.00	0.15
CH0593893982	0.002 % NWB 21-41 NT	400'000	CHF	71.85 %	287'400.00	0.08
CH1121837236	0.20 % Digital Intrepid Holding 21-26 NT	1'000'000	CHF	89.50 %	895'000.00	0.26
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	1'000'000	CHF	84.70 %	847'000.00	0.25
CH1174335724	0.235 % Nederlandse Waterschapsbank 22-27	400'000	CHF	93.80 %	375'200.00	0.11
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	400'000	CHF	94.30 %	377'200.00	0.11
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	600'000	CHF	94.40 %	566'400.00	0.16
CH1206367604	2.10 % Wurth Finance International 22-26	890'000	CHF	99.75 %	887'775.00	0.26
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'200'000	CHF	99.95 %	1'199'400.00	0.35
Pays-Bas					22'071'313.00	6.41
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	400'000	CHF	99.30 %	397'200.00	0.12
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	400'000	CHF	93.90 %	375'600.00	0.11
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	400'000	CHF	88.25 %	353'000.00	0.10
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkredit 22-27	700'000	CHF	94.10 %	658'700.00	0.19
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	600'000	CHF	93.40 %	560'400.00	0.16
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	800'000	CHF	95.35 %	762'800.00	0.21
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	600'000	CHF	95.60 %	573'600.00	0.17
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	700'000	CHF	97.05 %	679'350.00	0.20
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	CHF	100.10 %	400'400.00	0.12
Norvège					4'761'050.00	1.38

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	550'000	CHF	99.05 %	544'775.00	0.16
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	700'000	CHF	97.05 %	679'350.00	0.20
CH0457206750	0.45 % ASBF Finance 19-25 NT	700'000	CHF	96.15 %	673'050.00	0.20
CH0461238997	0.02 % Transpower New Zealand 19-27	460'000	CHF	90.15 %	414'690.00	0.12
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	450'000	CHF	87.00 %	391'500.00	0.11
CH1118461008	0.1175 % ASB Finance 21-28 NT	450'000	CHF	87.65 %	394'425.00	0.11
CH1148308740	0.3625 % Bank of New Zealand 21-29 NT	700'000	CHF	85.40 %	597'800.00	0.17
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	300'000	CHF	98.95 %	296'850.00	0.09
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 18.10.32 NT	200'000	CHF	100.70 %	201'400.00	0.06
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	800'000	CHF	99.40 %	795'200.00	0.23
Nouvelle-Zélande					4'989'040.00	1.45
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina de Fomento 23-30	700'000	CHF	98.61 %	690'270.00	0.20
Panama					690'270.00	0.20
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	700'000	CHF	105.90 %	741'300.00	0.22
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	700'000	CHF	95.90 %	671'300.00	0.19
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	300'000	CHF	94.35 %	283'050.00	0.08
Philippines					1'695'650.00	0.49
CH0467182454	1.0183 % mBank 19-24 NT	400'000	CHF	92.95 %	371'800.00	0.11
Pologne					371'800.00	0.11
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	900'000	CHF	98.50 %	886'500.00	0.26
Singapour					886'500.00	0.26
CH0252511925	7/8 % Lansforsakringar Hypotek 14-24 NT	500'000	CHF	98.20 %	491'000.00	0.14
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	925'000	CHF	95.70 %	885'225.00	0.26
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	870'000	CHF	89.70 %	780'390.00	0.23
CH0398677671	0.65 % Akademiska Hus 18-44 NT	700'000	CHF	75.75 %	530'250.00	0.15
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	700'000	CHF	94.40 %	660'800.00	0.19
CH1166151964	0.35 % Akademiska Hus 22-27 Tranche 1 NT	500'000	CHF	93.95 %	469'750.00	0.14
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	1'200'000	CHF	95.70 %	1'148'400.00	0.34
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	300'000	CHF	94.30 %	282'900.00	0.08
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	700'000	CHF	96.45 %	675'150.00	0.20
CH1212189133	1.68 % Akademiska Hus 22-32 NT	300'000	CHF	97.05 %	291'150.00	0.08
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	400'000	CHF	98.80 %	395'200.00	0.11
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23.33 NT	1'100'000	CHF	99.70 %	1'096'700.00	0.32
Suède					7'706'915.00	2.24
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	800'000	CHF	98.81 %	790'480.00	0.23
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	1'300'000	CHF	98.85 %	1'285'050.00	0.37
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	475'000	CHF	97.65 %	463'837.50	0.13
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	2'675'000	CHF	97.70 %	2'613'475.00	0.76
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	1'370'000	CHF	92.30 %	1'264'510.00	0.37
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	690'000	CHF	97.00 %	669'300.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	330'000	CHF	96.30 %	317'790.00	0.09
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'900'000	CHF	94.80 %	1'801'200.00	0.52
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	700'000	CHF	93.60 %	655'200.00	0.19
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	2'000'000	CHF	98.02 %	1'960'400.00	0.57
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	1'300'000	CHF	92.70 %	1'205'100.00	0.35
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	1'350'000	CHF	97.20 %	1'312'200.00	0.38
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	850'000	CHF	94.30 %	801'550.00	0.23
CH0360172693	0.617 % Mondelez Intl 17-24 Reg S	450'000	CHF	98.00 %	441'000.00	0.13
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	475'000	CHF	91.75 %	435'812.50	0.13
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	930'000	CHF	96.95 %	901'635.00	0.26
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	1'155'000	CHF	93.85 %	1'083'967.50	0.31
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	1'020'000	CHF	94.70 %	965'940.00	0.28
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	600'000	CHF	96.80 %	580'800.00	0.17
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	1'960'000	CHF	92.55 %	1'813'980.00	0.53
CH0383104343	0.55 % Nestle 17-32 Tranche 2	700'000	CHF	87.00 %	609'000.00	0.18
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	1'300'000	CHF	96.20 %	1'250'600.00	0.36
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	320'000	CHF	94.45 %	302'240.00	0.09
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	1'125'000	CHF	94.65 %	1'064'812.50	0.31
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	2'145'000	CHF	91.00 %	1'951'950.00	0.57
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	1'280'000	CHF	94.05 %	1'203'840.00	0.35
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	825'000	CHF	91.40 %	754'050.00	0.22
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	900'000	CHF	89.45 %	805'050.00	0.23
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	920'000	CHF	85.95 %	790'740.00	0.23
CH0545766518	3/4 % Wells Fargo 20-25 NT	400'000	CHF	96.05 %	384'200.00	0.11
CH0545766526	1 1/8 % Wells Fargo 20-28 NT	300'000	CHF	92.80 %	278'400.00	0.08
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	600'000	CHF	90.10 %	540'600.00	0.16
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	580'000	CHF	85.25 %	494'450.00	0.14
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	1'290'000	CHF	86.90 %	1'121'010.00	0.33
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	850'000	CHF	87.80 %	746'300.00	0.22
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	760'000	CHF	92.95 %	706'420.00	0.21
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	700'000	CHF	88.95 %	622'650.00	0.18
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	850'000	CHF	85.80 %	729'300.00	0.21
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	1'250'000	CHF	89.15 %	1'114'375.00	0.32
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	1'100'000	CHF	85.30 %	938'300.00	0.27
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	1'700'000	CHF	84.60 %	1'438'200.00	0.42
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	1'600'000	CHF	89.75 %	1'436'000.00	0.42
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	650'000	CHF	85.30 %	554'450.00	0.16
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	900'000	CHF	86.40 %	777'600.00	0.23
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	1'050'000	CHF	86.00 %	903'000.00	0.26
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	700'000	CHF	95.05 %	665'350.00	0.19
CH1179534990	1 3/4 % Pacific Life Global Funding II 22-29	600'000	CHF	92.70 %	556'200.00	0.16
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	600'000	CHF	99.00 %	594'000.00	0.17
Etats-Unis					44'696'315.00	12.97
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	585'000	CHF	94.10 %	550'485.00	0.16
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	1'365'000	CHF	94.55 %	1'290'607.50	0.37
CH0315955903	0.304 % Corporacion Andina De Fomento 16-24	450'000	CHF	97.23 %	437'535.00	0.13
CH0315955937	0.51 % Corporacion Andina De Fomento 16-26	600'000	CHF	93.50 %	561'000.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	850'000	CHF	96.10 %	816'850.00	0.24
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	1'250'000	CHF	96.20 %	1'202'500.00	0.35
CH1151526238	0.45 % Andean Development Corp. 22-27 NT	1'200'000	CHF	92.25 %	1'107'000.00	0.32
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	800'000	CHF	97.40 %	779'200.00	0.23
Vénézuéla					6'745'177.50	1.96

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					598'851.00	0.17
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	300'000	CHF	99.697 %	299'091.00	0.09
Autriche					299'091.00	0.09
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	300'000	CHF	99.92 %	299'760.00	0.08
Pays-Bas					299'760.00	0.08

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	378'341.36	0.11
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	342'622'429.00	99.44
Autres actifs	1'549'480.81	0.45
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	344'550'251.17	100.00
Autres engagements	-57'237.62	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	344'493'013.55	

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			
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	500'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	200'000
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	200'000	200'000
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	0	100'000
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	0	300'000
CH0026213451	3 1/4 % OEKB 06-36	0	200'000
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	0	300'000
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	0	100'000
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	300'000	300'000
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	100'000	300'000
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	0	900'000
CH0029008809	2 3/4 % KFW 07-37	0	200'000
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	0	500'000
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	100'000	0
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	500'000	100'000
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	400'000	400'000
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	0	200'000
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	0	100'000
CH0126116539	2 3/8 % Municipality Finance 11-26 NT	300'000	200'000
CH0188927450	1 1/2 % EIB 12-24	0	1'600'000
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	0	100'000
CH0198415074	4 % Enel Finance International 12-27 NT	200'000	300'000
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	0	100'000
CH0215376325	1 3/4 % EIB 13-33	0	100'000
CH0233004172	1 5/8 % EIB 14-25 Climate Awareness Bonds	0	300'000
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	0	200'000
CH0243273759	1 1/8 % Credit Agricole Home Loan 14-24	0	200'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	950'000
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	0	200'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	300'000
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	0	200'000
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	0	200'000
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	0	400'000
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	0	100'000
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	400'000	300'000
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	0	400'000
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	300'000	700'000
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	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)
CH0282018982	1/2 % Total Energies Capital Intl 15-27 NT	0	200'000
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	0	400'000
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	0	300'000
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	0	100'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	0	300'000
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	300'000	600'000
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	0	200'000
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	100'000	100'000
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	0	100'000
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	0	200'000
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	0	100'000
CH0336352817	0.04 % State of Lower Austria 16-26	0	100'000
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	0	200'000
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	0	100'000
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	0	100'000
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	0	300'000
CH0346190033	1/4 % Banco de Chile 16-24	0	100'000
CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	0	100'000
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	0	200'000
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	0	400'000
CH0360172693	0.617 % Mondelez Intl 17-24 Reg S	0	100'000
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	200'000	400'000
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	0	200'000
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	0	200'000
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	0	100'000
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	0	500'000
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	0	100'000
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	0	200'000
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	0	200'000
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	0	500'000
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	0	100'000
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	200'000	0
CH0383104343	0.55 % Nestle 17-32 Tranche 2	200'000	200'000
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	300'000	400'000
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	0	200'000
CH0386949348	0.30 % Caisse des Depots et Consignations 17-27 NT	200'000	200'000
CH0398677671	0.65 % Akademiska Hus 18-44 NT	0	100'000
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	200'000	500'000
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	200'000	400'000
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26	0	200'000
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	0	100'000
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	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)
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	0	300'000
CH0419041535	0.01 % Banco Del Estado De Chile 19-27 NT	0	100'000
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	600'000	700'000
CH0421460400	0.3825 % The Export Import Bank of Korea 18-24	0	100'000
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	0	300'000
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	200'000	200'000
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	200'000	100'000
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	0	100'000
CH0438965532	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 18-24	0	200'000
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	0	100'000
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	0	200'000
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	200'000	500'000
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	0	200'000
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	0	300'000
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	0	200'000
CH0460054437	1.72 % Aroundtown 19-26 NT	0	200'000
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	0	200'000
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	0	100'000
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	0	200'000
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	0	100'000
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	0	100'000
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	200'000	200'000
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	300'000	500'000
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	0	200'000
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	0	400'000
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	400'000	200'000
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	100'000
CH0479222066	0.24 % Banco Del Estado De Chile 19-25 NT	0	100'000
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	600'000	200'000
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	0	100'000
CH0479514280	1/2 % Deutsche Bahn Finance 19-34 NT Guaranteed	110'000	200'000
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	0	200'000
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	200'000	500'000
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	0	100'000
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	0	100'000
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	0	200'000
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	0	100'000
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	0	100'000
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	0	200'000
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	0	300'000
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	0	200'000
CH0506071346	0 % Caisse des Depots et Consignations 20-26 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)
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	0	100'000
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	0	200'000
CH0517825284	0.1275 % Credit Agricole London Branch 20-28 NT	0	100'000
CH0517825326	0.065 % National Australia Bank 20-29 NT	0	200'000
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	0	200'000
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	0	200'000
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	0	200'000
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	0	200'000
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	0	100'000
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	400'000	0
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	0	200'000
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	200'000	300'000
CH0528881193	0.2975 % Bank of Nova Scotia 20-28	100'000	0
CH0536893586	0.035 % Bank of Montreal 20-26	0	200'000
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	0	100'000
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	0	100'000
CH0550103060	0.1925 % Korea Land and Housing Corp. 20-25	0	100'000
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	0	100'000
CH0550413394	1/2 % Credit Agricole London Branch 20-26 NT	400'000	200'000
CH0555837753	1.1175 % Cellnex Telecom 20-25 NT	0	200'000
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	600'000
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	400'000	400'000
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	0	100'000
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	100'000	300'000
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	0	200'000
CH0581947808	0.10 % Deutsche Bahn Finance 21-36 NT	400'000	900'000
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	0	200'000
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	0	200'000
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	0	200'000
CH0593893974	0 % Kommunekredit 21-42 NT	100'000	0
CH0598928742	1/4 % Berlin Hyp 21-31	200'000	300'000
CH1100259808	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-41	0	200'000
CH1100259824	0.195 % CBQ Finance 21-24 NT	0	200'000
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	400'000	500'000
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	0	200'000
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	0	100'000
CH1108704839	7/8 % Transurban Queensland Finance Pty 21-31 NT	0	200'000
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	0	100'000
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	0	300'000
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	0	200'000
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	0	200'000
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	200'000	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)
CH1115424702	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-29 NT	0	400'000
CH1118460984	0.2125 % Credit Agricole 21-29 NT	0	300'000
CH1118461008	0.1175 % ASB Finance 21-28 NT	0	100'000
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	0	100'000
CH1120085670	0.15 % UBS London Branch 21-28	0	100'000
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	200'000	400'000
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	0	100'000
CH1122290237	0.05 % Muenchener Hypothekenbank 21-36	250'000	300'000
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	0	500'000
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	0	200'000
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	0	100'000
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	300'000	300'000
CH1137122771	1/4 % Royal Bank of Canada 21-29 NT	0	100'000
CH1137122813	0.1637 % Credit Agricole 21-28 NT	0	100'000
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	0	300'000
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	0	200'000
CH1137407420	0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-28 NT	300'000	500'000
CH1139995810	0.01 % Muenchener Hypothekenbank 21-26	0	300'000
CH1142512339	0.5994 % Banco de Credito e Inversiones 22-27 NT	600'000	500'000
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	0	200'000
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	800'000	200'000
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	0	500'000
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	200'000	600'000
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	200'000	200'000
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	100'000	300'000
CH1148266203	0.3325 % Societe Generale 21-28 NT	200'000	300'000
CH1148266252	0.385 % Bank of Nova Scotia 22-29 NT	100'000	0
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	0	200'000
CH1148308740	0.3625 % Bank of New Zealand 21-29 NT	0	100'000
CH1151526212	0.2825 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27 NT	300'000	600'000
CH1154887116	0.41 % Credit Agricole 22-30 NT	300'000	300'000
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	0	200'000
CH1159841332	0.28 % Societe Generale 22-27 NT	0	200'000
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	400'000	300'000
CH1160188327	0.565 % National Australia Bank 22-31 NT	100'000	0
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	0	100'000
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	200'000	0
CH1163572931	0.525 % Province of Saskatchewan 22-32	0	115'000
CH1166151964	0.35 % Akademiska Hus 22-27 Tranche 1 NT	0	200'000
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	100'000	0
CH1167887251	0.287 % Bank of Nova Scotia 22-27	900'000	0
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	800'000	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)
CH1174335724	0.235 % Nederlandse Waterschapsbank 22-27	400'000	0
CH1174335757	0.40 % Royal Bank of Canada 22-26	400'000	0
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkreditt 22-27	800'000	100'000
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	600'000	0
CH1175016091	3/8 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	500'000	0
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	200'000	200'000
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	400'000	0
CH1177791873	0.7325 % Bank of Nova Scotia 22-29	400'000	0
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	1'100'000	200'000
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	800'000	0
CH1179534958	0.9675 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-29	700'000	0
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	500'000	0
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	700'000	0
CH1179534990	1 3/4 % Pacific Life Global Funding II 22-29	600'000	0
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	700'000	0
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	600'000	0
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	1'400'000	200'000
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	600'000	0
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	1'100'000	300'000
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	300'000	0
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	800'000	0
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	600'000	0
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	600'000	0
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	500'000	0
CH1187520486	1.878 % Hyundai Capital Services 22-27 NT	400'000	200'000
CH1187520494	1.805 % HSBC Holdings 22-26	600'000	0
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	800'000	100'000
CH1191066278	1.5462 % Central American Bank Economic Integration 22-26 NT	500'000	0
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	800'000	200'000
CH1194355033	1.495 % Royal Bank of Canada 22-25	1'100'000	200'000
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	700'000	0
CH1196216993	1.7125 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27	900'000	0
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	800'000	100'000
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	600'000	0
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	700'000	100'000
CH1202242249	0.9675 % Berlin Hyp 22-26	1'000'000	300'000
CH1202242264	3.845 % DZ Bank 22-32	800'000	0
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'400'000	0
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	900'000	0
CH1204175140	1.24 % Commonwealth Bank of Australia 22-29	1'000'000	100'000
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	400'000	100'000
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	800'000	100'000

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)
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	1'100'000	300'000
CH1206367604	2.10 % Wurth Finance International 22-26	1'090'000	200'000
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	1'300'000	500'000
CH1211713206	1.35 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 22-27	400'000	0
CH1212189133	1.68 % Akademiska Hus 22-32 NT	800'000	500'000
CH1212189166	1.48 % Westpac Banking 22-26	600'000	0
CH1213243871	1.8025 % Westpac Banking 22-29	500'000	0
CH1213243913	3.045 % Credit Agricole 22-27 NT	600'000	0
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	700'000	100'000
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	500'000	100'000
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	500'000	100'000
CH1216400056	2.155 % Korea Housing Finance 22-25	600'000	0
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	500'000	0
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	400'000	100'000
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	0
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 18.10.32 NT	500'000	300'000
CH1221150480	1.9575 % Banque Nationale du Canada 03.11.28	1'000'000	0
CH1227937690	1.86 % E.ON 22-25	600'000	200'000
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	600'000	200'000
CH1227937716	2.4125 BNP Paribas 23-28 NT	1'200'000	200'000
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	1'000'000	0
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	1'400'000	100'000
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	900'000	0
CH1228837899	2.4075 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	900'000	100'000
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	800'000	100'000
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	800'000	100'000
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	900'000	200'000
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	700'000	0
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22.29 NT	400'000	0
CH1231312682	2.1375 % Centr. American Bank for Economic Integration 22-27	500'000	100'000
CH1231312690	2.19 % Credit Agricole 22-27	200'000	0
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	1'000'000	400'000
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	600'000	0
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	400'000	0
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	1'075'000	0
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	900'000	300'000
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	400'000	0
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	400'000	0
CH1239495067	1.475 % Royal Bank of Canada 24-26	500'000	0
CH1242301302	1.735 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 23-28	1'200'000	200'000
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	800'000	0
CH1243018798	1.585 % AWAG P.S.K. Wohnbaubank 23-26 Series 23 Tranche 1	600'000	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)
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	800'000	0
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	900'000	200'000
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	800'000	0
CH1243933558	2.2025% The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	700'000	0
CH1243933574	1.815 % Korea Housing Finance 23-26	650'000	200'000
CH1243933582	1.8925 % Korea Housing Finance 23-28 Tranche 2	300'000	0
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina de Fomento 23-30	700'000	0
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	1'200'000	400'000
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	0
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	600'000	100'000
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	700'000	0
CH1248666948	2.2775 % Societe Generale 23-26 NT	600'000	0
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	900'000	0
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	600'000	0
CH1249151049	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 23-31 NT	600'000	400'000
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	500'000	0
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	0
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23.33 NT	1'100'000	0
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'200'000	0
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	1'400'000	0
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	800'000	0
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	1'100'000	0
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	300'000	0
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	300'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	0	750'000
CH0127860192	2 3/8 % CADES 11-23 NT	0	600'000
CH0136594337	1 5/8 % EBN 11-23 NT	0	500'000
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	0	1'600'000
CH0143838396	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 12-24 NT	0	370'000
CH0148606137	2 3/8 % CRH 12-24	0	1'250'000
CH0181915734	1 3/4 % OEKB 12-23	0	300'000
CH0188726852	1 1/2 % ABN AMRO Bank 12-23	0	550'000
CH0196878661	1 1/8 % EIB 12-23	0	1'425'000
CH0204017005	1 1/8 % Auckland Council 13-24 NT	0	850'000
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	0	900'000
CH0206594506	2 1/8 % Slovakia 13-23	0	550'000
CH0207550010	1 1/8 % BNG 13-23	0	300'000
CH0209654984	1 1/8 % Lansforsakringar Hypotek 13-23 NT	0	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)
CH0209675211	1 5/8 % Banque Federative du Credit Mutuel 13-23 NT	0	190'000
CH0210891989	1 1/8 % Norske tog 13-23 NT	0	500'000
CH0212937251	1 3/8 % Deutsche Bahn Finance 13-23 NT	0	1'560'000
CH0215278448	2 1/8 % Swedish Match 13-23 NT	0	500'000
CH0216320710	1 1/4 % Swedish Export Credit 13-23 NT	0	700'000
CH0220734930	3.238 % DZ BANK 13-23	0	500'000
CH0225173332	2 % Corporacion Andina De Fomento 14-24 NT	0	1'050'000
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	0	540'000
CH0233911988	1 1/2 % National Australia Bank 14-24 Covered Bond	0	700'000
CH0234789193	1 1/2 % CFF 14-24 NT	0	700'000
CH0238053125	1 3/4 % BP Capital Markets 14-24	0	850'000
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	0	1'400'000
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	0	950'000
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	0	950'000
CH0262883363	5/8 % Credit Agricole 15-23 NT	0	320'000
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	0	1'100'000
CH0272024669	1/2 % JPMorgan Chase & Co 15-23	0	2'500'000
CH0273925989	5/8 % Deutsche Bank 15-23 NT	0	1'195'000
CH0282343760	0.40 % Westpac Banking 15-23 NT	0	850'000
CH0292086193	0.45 % Corporacion Andina De Fomento 15-23 NT	0	830'000
CH0292877880	3/8 % Shell Intl Finance 15-23	0	2'750'000
CH0296231951	0.35 % Oesterreich 15-23	0	400'000
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	0	925'000
CH0299477353	1/2 % Wells Fargo 15-23 NT Reg S	0	1'800'000
CH0302790115	1/4 % Nordea Bank 15-23	0	950'000
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	0	950'000
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	0	1'935'000
CH0306770600	3/8 % Westpac Securities 16-24 NT	0	1'205'000
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	0	590'000
CH0310451825	1/4 % ANZ New Zealand Intl 16-23 NT	0	750'000
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	0	425'000
CH0318407761	0.35 % SpareBank 1 SMN 16-23	0	500'000
CH0327226863	5/8 % Transurban Queensland Finance Pty 16-23 NT	0	700'000
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	0	600'000
CH0340677779	1/8 % HYPO NOE Gruppe Bank 16-23 NT	0	150'000
CH0359915433	1.005 % mBank 17-23 NT	0	400'000
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	0	695'000
CH0367206668	3/8 % Verizon Communications 17-23	0	2'090'000
CH0367206684	3/4 % Banco Santander 17-23	0	1'475'000
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	0	750'000
CH0401956864	0.45 % Hypo Vorarlberg Bank 18-24 NT	0	350'000
CH0404311711	1.45 % Gaz Capital 18-23 NT	0	2'860'000

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)
CH0404599224	1/4 % National Australia Bank 18-24 NT	0	900'000
CH0407809794	1/4 % Kiwibank 18-23 NT	0	450'000
CH0409938120	0.35 % Muenchener Hypothekenbank 18-23 NT	0	500'000
CH0412528611	0.633 % GS-Caltex Corp 18-24	0	380'000
CH0416239777	0.55 % RCI Banque 18-23	0	450'000
CH0416445325	0.373 % Korea National Oil Corp 18-23	0	1'875'000
CH0417086078	0.303 % The Korea Development Bank 18-23 NT	0	700'000
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	0	1'320'000
CH0419040750	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-24 NT	0	400'000
CH0419040875	1/8 % Korea Western Power 19-24 NT	0	750'000
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	0	1'025'000
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	0	550'000
CH0419041568	0 % Korea National Oil Corp 19-24 NT	0	1'300'000
CH0423233565	0.30 % Jackson National Life Global Funding 18-23 NT	0	700'000
CH0423563532	0.10 % Royal Bank of Canada 18-23 NT	0	1'300'000
CH0423563540	0.2075 % Korea Gas Corporation 18-23	0	800'000
CH0426621683	1 1/8 % Barclays 18-23 NT	0	400'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	1'600'000
CH0428194291	0.441 % Banco Santander Chile 18-23 NT	0	300'000
CH0429659615	0.4075 % Hana Bank 18-23	0	400'000
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	0	700'000
CH0433761282	0.3225 % First Abu Dhabi Bank 18-23	0	675'000
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	0	600'000
CH0445088385	0.568 % Banco de Chile 18-23	0	375'000
CH0446595636	1/8 % DNB Bank 18-23 NT	0	600'000
CH0459297419	1/2 % BPCE 19-23 NT	0	475'000
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	0	435'000
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	0	600'000
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	0	850'000
CH0465347661	1 5/8 % Deutsche Bank 19-22	0	375'000
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	0	1'150'000
CH0467182397	1.55 % Banco Mercantile Del Norte 19-22	0	400'000
CH0472691408	0.80 % AMP Group Finance Services 19-23 NT	0	850'000
CH0488506699	1/8 % NatWest Markets 19-23	0	1'200'000
CH0494734343	0.45 % Banco Mercantile Del Norte 19-23	0	700'000
CH0494734350	0.35 % Glencore Finance (Europe) 19-25 NT	0	920'000
CH0502393371	0.38 % CBQ Finance 19-23 NT	0	550'000
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	0	880'000
CH0517825300	0.60 % Tanner Servicios Financieros 20-22	0	400'000
CH0537261874	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 20-23	0	2'210'000
CH0538763506	0.096 % Bank of Montreal 20-23	0	1'200'000
CH0541537996	0.2725 % Henkel 20-23 NT	0	1'250'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	0	1'050'000
CH0568231861	1 % Glencore Capital Finance 20-27 NT	0	850'000
CH1132966263	1/2 % Glencore Capital Finance 21-28 NT	0	600'000
CH1160112814	0.465 % Doha Finance 22-24 NT	0	600'000
CH1231312716	2.15 % Korea National Oil Corp 22-24	1'350'000	1'350'000

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 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 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	-0.40	-1.26	-9.79	0.63
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	0.00	-0.86	-9.43	0.73
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	0.20	-0.66	-9.25	0.78
Performance de l'indice de référence : SBI® Foreign AAA-BBB					
	%	0.30	-0.72	-9.38	0.47
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	0.18	0.07	0.44	0.46
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	0.18	0.07	0.44	0.46
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	0.18	0.07	0.43	0.46

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. Le fonds réalise une meilleure performance que son indice de référence sur la période du 1er avril 2022 au 31 mars 2023. Cette surperformance s'explique principalement par la sélection de titres (+0.49%) qui compense largement les frais (-0.20%). Le fonds a profité de la prime offerte sur certaines émissions du marché primaire et de la valorisation de certains titres étrangers.
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.

L'indice SBI® Foreign AAA-BBB est la propriété intellectuelle (avec les marques enregistrées) de SIX Index SA, Zurich, Suisse (ci-après : SIX) et/ou de ses donneurs de licence et est utilisé sous licence. Le fonds n'est ni sponsorisé, promu, distribué ou favorisé en aucune manière par SIX et/ou ses donneurs de licence. SIX et ses donneurs de licence ne donnent aucune garantie et excluent toute responsabilité (par négligence ou autre) en rapport avec l'indice, en particulier pour toute erreur, omission ou interruption en lien avec l'indice ou ses données.

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