

# AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF)

## Rapport semestriel au 30 septembre 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	20
Rapport de performance .....	21



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Patrick BOTTERON  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

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

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

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

## Information aux investisseurs

---

### Changement de société d'audit

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

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.23	01.04.22	01.04.21
			30.09.23	31.03.23	31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	214'222'219.10	280'762'758.39	313'974'232.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	458'686.19	481'700.84	398'276.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	53.12	55.85	63.71
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.71%	0.71%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	14'930'722.23	13'159'382.82	14'706'890.43
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	53.28	56.08	63.99
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.56%	0.56%	0.56%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	198'832'810.68	267'121'674.73	298'869'065.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	53.26	56.11	64.04
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.41%	0.41%	0.41%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Avoirs en banque		
à vue	5'971'883.59	5'715'351.13
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	206'476'706.43	273'183'817.50
Instruments financiers dérivés	19'884.08	-47'027.11
Autres actifs	1'828'915.23	2'007'213.84
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>214'297'389.33</b>	<b>280'859'355.36</b>
Autres engagements	-75'170.23	-96'596.97
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>214'222'219.10</b>	<b>280'762'758.39</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		8'625	6'251
Parts émises		13	2'439
Parts rachetées		-3	-65
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>8'635</b>	<b>8'625</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		234'659	229'845
Parts émises		50'630	14'675
Parts rachetées		-5'062	-9'861
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>280'227</b>	<b>234'659</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		4'760'301	4'666'970
Parts émises		608'760	215'154
Parts rachetées		-1'635'680	-121'823
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'733'381</b>	<b>4'760'301</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	280'762'758.39	313'974'232.44
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'727'497.85	-3'653'064.80
Solde des mouvements de parts	-51'585'493.90	5'779'176.36
Résultat total	-11'227'547.54	-35'337'585.61
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>214'222'219.10</b>	<b>280'762'758.39</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		20'948.25	19'855.69
Intérêts négatifs		0.00	-6'854.78
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		2'520'765.63	4'855'774.80
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		221'333.74	54'443.03
<b>Total des revenus</b>		<b>2'763'047.62</b>	<b>4'923'218.74</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1'362.30	-1'651.72
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-543'684.46	-1'166'630.38
Autres charges		-7'289.64	-18'546.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-578'909.69	-16'554.74
<b>Total des charges</b>		<b>-1'131'246.09</b>	<b>-1'203'383.74</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>1'631'801.53</b>	<b>3'719'835.00</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-19'274'364.46	-18'265'858.06
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-17'642'562.93</b>	<b>-14'546'023.06</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		6'415'015.39	-20'791'562.55
<b>Résultat total</b>		<b>-11'227'547.54</b>	<b>-35'337'585.61</b>

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières cotées en bourse

Obligations					201'896'864.14	94.21
-------------	--	--	--	--	----------------	-------

AU000XCLWAM0	2 3/4 % Australia 15-35 Series F825 TB	600'000	AUD	83.84292 %	297'011.14	0.14
AU000XCLWAR9	2 1/4 % Australia 16-28 NT	1'050'000	AUD	92.1914 %	571'524.44	0.27
<b>AUD</b>					<b>868'535.58</b>	<b>0.41</b>

CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	860'000	CAD	88.89507 %	517'279.85	0.24
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	750'000	CAD	83.48783 %	423'676.02	0.20
CA135087M680	1 3/4 % Canada 21-53 TB	200'000	CAD	63.14653 %	85'453.32	0.04
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	350'000	CAD	84.98501 %	201'261.09	0.09
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	475'000	CAD	93.71356 %	301'193.44	0.14
<b>CAD</b>					<b>1'528'863.72</b>	<b>0.71</b>

CND1000047F1	4 1/2 % Republique Populaire de Chine 11-41 NT	2'000'000	CNY	123.63348 %	309'690.98	0.14
CND100029RW4	3 1/4 % Republique Populaire de Chine 19-26 NT	8'500'000	CNY	102.65413 %	1'092'843.12	0.51
CND100036Q75	2.68 % Republique Populaire de Chine 20-30 NT	6'900'000	CNY	99.95513 %	863'806.91	0.40
CND10004NCM5	3.53 % Republique Populaire de Chine 21-51 NT	4'300'000	CNY	108.89068 %	586'437.37	0.27
CND10004TCN0	2.48 % Republique Populaire de Chine 22-27 NT	22'000'000	CNY	100.02291 %	2'756'034.46	1.30
CND10006GPT1	2.67 % Republique Populaire de Chine 23-33 NT	6'000'000	CNY	99.77082 %	749'751.36	0.35
<b>CNY</b>					<b>6'358'564.20</b>	<b>2.97</b>

AT0000A1K9F1	1 1/2 % Oesterreich 16-47	740'000	EUR	66.17876 %	474'321.02	0.22
AT0000A1VGK0	1/2 % Oesterreich 17-27	1'550'000	EUR	91.15402 %	1'368'452.05	0.64
AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	300'000	EUR	81.42713 %	236'598.75	0.11
AT0000A2EJ08	3/4 % Oesterreich 20-51	340'000	EUR	50.82842 %	167'381.55	0.08
BE0000331406	3 3/4 % Belgique 13-45 Unitary 71 OLO	700'000	EUR	97.99606 %	664'398.57	0.31
BE0000335449	1 % Belgique 15-31 Unitary 75 OLO	950'000	EUR	84.46047 %	777'139.82	0.36
BE0000336454	1.90 % Belgique 15-38 Unitary 76 OLO	500'000	EUR	79.42511 %	384'635.96	0.18
BE0000348574	1.70 % Belgique 19-50 Unitary 88 OLO	890'000	EUR	63.64362 %	548'614.06	0.26
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	790'000	EUR	70.00135 %	535'618.48	0.25
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	2'200'000	EUR	83.24039 %	1'773'694.59	0.83
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	380'000	EUR	43.12217 %	158'710.71	0.07
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	1'910'000	EUR	91.66514 %	1'695'741.38	0.79
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	700'000	EUR	117.93656 %	799'592.19	0.37
DE0001135275	4 % Deutschland 05-37	800'000	EUR	111.2665 %	862'137.32	0.40
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	350'000	EUR	103.03646 %	349'285.87	0.16
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	1'150'000	EUR	92.05472 %	1'025'335.38	0.48
DE000A168Y48	1 1/4 % KfW 16-36 NT	1'300'000	EUR	76.47725 %	962'936.49	0.45
DE000A30V5C3	5 3/8 % Deutsche Bank 23-29 var	500'000	EUR	99.67759 %	482'713.63	0.23
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	500'000	EUR	96.28146 %	466'267.04	0.22
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	1'000'000	EUR	84.5193 %	818'611.67	0.38

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE000BLB6JJ0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	800'000	EUR	84.07554 %	651'450.88	0.30
DE000BU25018	2.40 % Deutschland 23-28	5'980'000	EUR	98.2815 %	5'692'394.82	2.58
DE000DL19WL7	1 7/8 % Deutsche Bank 22-28 var	1'100'000	EUR	89.34447 %	951'880.40	0.44
DE000NRWOLM8	1.10 % State of North Rhine-Westphalia 19-34 Series 1476/19	1'500'000	EUR	79.53266 %	1'155'470.39	0.54
DE000NRWOLV9	0.80 % State of North Rhine-Westphalia 19-49	1'400'000	EUR	51.61959 %	699'946.19	0.33
ES00000120N0	4.90 % Espana 07-40 BS	900'000	EUR	107.06461 %	933'276.82	0.44
ES00000121G2	4.80 % Espana 08-24 BS	750'000	EUR	100.2624 %	728'318.60	0.34
ES00000124C5	5.15 % Espana 13-28 BS	2'200'000	EUR	107.55029 %	2'291'692.42	1.07
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	2'500'000	EUR	97.01406 %	2'349'074.20	1.10
ES00000128C6	2.90 % Espana 16-46 BS	1'100'000	EUR	78.63016 %	837'729.64	0.39
ES00000128H5	1.30 % Espana 16-26 BS	1'870'000	EUR	93.80842 %	1'699'047.37	0.79
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	3'000'000	EUR	93.50801 %	2'717'015.35	1.27
ES0000012B47	2.70 % Espana 18-48 BS	300'000	EUR	74.25571 %	215'761.10	0.10
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	750'000	EUR	46.84102 %	340'259.02	0.16
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	2'555'000	EUR	77.89583 %	1'927'645.35	0.90
ES0000012J07	1 % Espana 21-42 BS	1'600'000	EUR	57.68937 %	894'000.57	0.42
ES0000012L29	2.80 % Espana 23-26 BS	2'400'000	EUR	98.21971 %	2'283'136.85	1.07
ES0378641346	0.05 % FADE 19-24	1'000'000	EUR	96.24586 %	932'189.29	0.44
EU000A18Z2D4	3/4 % Communaute Europeenne 16-31 NT Series 76 Tranche 1	1'600'000	EUR	82.98468 %	1'285'997.01	0.60
EU000A1G0D88	5/8 % European Financial Stability Facility 18-26 NT	700'000	EUR	92.10235 %	624'440.11	0.29
EU000A1G0D96	1 3/4 % European Financial Stability Facility 18-53 S. 129	250'000	EUR	64.13595 %	155'297.19	0.07
EU000A1Z99A1	1.80 % ESM 17-46 Series 122 Tranche 1 Reg S	1'290'000	EUR	70.53872 %	881'331.57	0.41
EU000A1Z99Q7	1 % Mecanisme europeen de stabilite 22-27	3'000'000	EUR	91.86688 %	2'669'329.85	1.25
EU000A2SCAB4	7/8 % European Financial Stability Facility 22-28 NT	1'600'000	EUR	88.91606 %	1'377'914.35	0.64
EU000A3K4DD8	1 % Communaute Europeenne 22-32	2'782'000	EUR	81.76303 %	2'203'109.75	1.03
EU000A3K4DJ5	0.80 % Communaute Europeenne 22-25 NT	850'000	EUR	95.31303 %	784'681.18	0.37
EU000A3K4DS6	2 % Communaute Europeenne 22-27 NT	1'300'000	EUR	94.95804 %	1'195'630.97	0.56
EU000A3KT6A3	0 % Communaute Europeenne 21-31	1'250'000	EUR	77.98228 %	944'121.70	0.44
EU000A3KTGW6	0.70 % Communaute Europeenne 21-51	1'600'000	EUR	47.93005 %	742'762.47	0.35
FI4000148630	3/4 % Finland 15-31 TB	400'000	EUR	83.31608 %	322'783.15	0.15
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	4'200'000	EUR	97.99112 %	3'986'190.64	1.86
FR0012517027	1/2 % France 15-25 OAT	4'100'000	EUR	95.40527 %	3'788'595.67	1.77
FR0012938116	1 % France 15-25 OAT	3'600'000	EUR	95.36506 %	3'325'169.84	1.55
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	5'100'000	EUR	88.58203 %	4'375'602.18	2.04
FR0013106630	1 % CFF 16-26 NT	500'000	EUR	93.85368 %	454'509.93	0.21
FR0013234333	1 3/4 % France 17-39 OAT	2'100'000	EUR	77.63474 %	1'579'055.64	0.74
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	2'600'000	EUR	71.37796 %	1'797'461.12	0.84
FR0013257623	3/4 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	500'000	EUR	98.01128 %	474'644.13	0.22
FR0013311503	1 1/8 % Societe Generale 18-25	500'000	EUR	95.98353 %	464'824.24	0.22
FR0013407236	1/2 % France 18-29 OAT	2'450'000	EUR	86.48944 %	2'052'349.01	0.96
FR0013426731	0.35 % RATP 19-29 NT	1'500'000	EUR	83.5055 %	1'213'188.83	0.57
FR0013480514	1/4 % CRH 20-35	900'000	EUR	67.72677 %	590'370.83	0.28
FR0013480613	3/4 % France 19-52 OAT	1'300'000	EUR	47.22092 %	594'565.70	0.28
FR0013504644	1 3/8 % ENGIE 20-25	600'000	EUR	96.11098 %	558'529.73	0.26
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	1'500'000	EUR	95.25843 %	1'383'938.25	0.65
FR0014006NI7	1/2 % BNP Paribas 21-28 NT	500'000	EUR	86.69044 %	419'820.13	0.20
FR0014006UI2	0.01 % SOCIETE GENERALE SFH 21-26 NT	700'000	EUR	89.33917 %	605'706.15	0.28
FR001400BKZ3	2 % France 21-32 OAT	2'700'000	EUR	89.59102 %	2'342'881.43	1.09



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR001400DCZ6	4 3/8 % BNP Paribas 23-29 Series 19911 var	1'700'000	EUR	99.27682 %	1'634'627.56	0.76
IE00BH3SQ895	1.10 % Ireland 19-29 TB	500'000	EUR	89.71343 %	434'459.71	0.20
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	150'000	EUR	63.16446 %	91'766.91	0.04
IE00BV8C9B83	1.70 % Ireland 17-37 TB	600'000	EUR	80.06564 %	465'285.48	0.22
IT0003934657	4 % Italia 05-37 BT	1'900'000	EUR	91.74791 %	1'688'386.32	0.79
IT0004644735	4 1/2 % Italia 10-26 BT	1'000'000	EUR	101.30814 %	981'219.99	0.46
IT0004923998	4 3/4 % Italia 13-44 BT	1'000'000	EUR	95.98922 %	929'703.60	0.43
IT0005162828	2.70 % Italia 16-47 BT	800'000	EUR	68.65848 %	531'993.35	0.25
IT0005323032	2 % Italia 18-28 BT	4'000'000	EUR	91.92231 %	3'561'254.10	1.66
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	500'000	EUR	68.75607 %	332'968.46	0.16
IT0005413171	1.65 % Italia 20-30 BT	1'500'000	EUR	83.14866 %	1'208'004.53	0.56
IT0005419848	1/2 % Italia 20-26 BT	3'620'000	EUR	92.49127 %	3'242'883.49	1.51
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	300'000	EUR	63.1759 %	183'567.05	0.09
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	200'000	EUR	51.83517 %	100'409.90	0.05
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	4'900'000	EUR	74.73785 %	3'546'979.93	1.66
IT0005534141	4 1/2 % Italia 23-53 BT	650'000	EUR	90.01444 %	566'692.64	0.26
NL0010721999	2 3/4 % Niederlande 14-47	350'000	EUR	91.75609 %	311'046.25	0.15
NL0010733424	2 % Niederlande 14-24	1'700'000	EUR	98.76659 %	1'626'226.48	0.76
NL0012171458	3/4 % Niederlande 17-27	2'000'000	EUR	92.08532 %	1'783'784.64	0.83
NL0013552060	1/2 % Niederlande 19-40	700'000	EUR	65.26574 %	442'491.90	0.21
NL0014555419	0 % Niederlande 20-30	1'380'000	EUR	81.70004 %	1'092'001.92	0.51
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	300'000	EUR	41.2907 %	119'976.32	0.06
PTOTBOEO0020	4.10 % Republique Portugaise 15-45 BT	200'000	EUR	99.63002 %	192'993.31	0.09
PTOTENOE0034	0.90 % Republique Portugaise 20-35 BT	200'000	EUR	71.97217 %	139'417.28	0.07
PTOTETOE0012	2 7/8 % Republique Portugaise 16-26 BT	500'000	EUR	99.43361 %	481'532.12	0.22
PTOTEVOE0018	2 1/8 % Republique Portugaise 18-28 BT	1'000'000	EUR	95.12423 %	921'325.75	0.43
SI0002103487	1 1/2 % Slovenija 15-35	200'000	EUR	76.96553 %	149'089.93	0.07
SK4120011420	1 5/8 % Slovakia 16-31 Series 229	300'000	EUR	85.79338 %	249'285.53	0.12
XS0753143709	3 % Deutsche Bahn Finance 12-24	2'000'000	EUR	99.59958 %	1'929'343.37	0.90
XS0975634204	3 % BEI 13-33	1'300'000	EUR	96.15255 %	1'210'671.18	0.56
XS1039826422	2 5/8 % SNCF Reseau 14-25 Series 103	1'100'000	EUR	97.87232 %	1'042'736.54	0.49
XS1197833137	1 5/8 % Coca-Cola 15-35	500'000	EUR	78.26889 %	379'036.67	0.18
XS1288894691	1 3/4 % Lunar Funding V 15-25 NT	2'000'000	EUR	95.80061 %	1'855'753.59	0.87
XS1361554584	1 1/8 % BEI 16-36	1'300'000	EUR	74.82593 %	942'144.48	0.44
XS1748456974	1 1/8 % BNP Paribas 18-26 NT	600'000	EUR	92.63869 %	538'351.23	0.25
XS1785147098	1 % Nederlandse Waterschapsbank 18-28 NT	1'700'000	EUR	90.22872 %	1'485'647.38	0.69
XS1843437036	2.20 % RZD Capital 19-27	700'000	EUR	67.65886 %	458'716.91	0.21
XS1914934606	1/2 % BNG Bank 18-25 Series 1381	1'210'000	EUR	93.83379 %	1'099'680.81	0.51
XS1956025651	1 % Santander Consumer Finance 19-24	1'000'000	EUR	98.73997 %	956'346.00	0.45
XS1979447064	3/8 % Finnvera 19-29	1'000'000	EUR	85.08112 %	824'053.17	0.38
XS2004381674	0.696 % Total Energies Capital Intl 19-28	1'000'000	EUR	87.08442 %	843'456.10	0.39
XS2051914963	1/2 % FCA Bank Irish branch 19-24 Serie FCAC-38 NT	300'000	EUR	96.42698 %	280'183.06	0.13
XS2069380991	1/4 % E.ON 19-26 NT	1'000'000	EUR	89.83409 %	870'088.10	0.41
XS2075811948	1.047 % JPMorgan Chase & Co 19-32 var	750'000	EUR	77.45498 %	562'642.68	0.26
XS2078734626	1/8 % Shell Intl Finance 19-27 NT Series 26	500'000	EUR	86.35602 %	418'200.60	0.20
XS2079716937	1/2 % Apple 19-31	750'000	EUR	78.78284 %	572'288.38	0.27
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	1'000'000	EUR	96.46846 %	934'345.28	0.44
XS2099546488	7/8 % Credit Agricole 20-32 Series 570 NT	700'000	EUR	75.53648 %	512'126.03	0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2109394077	3/8 % Lloyds Bank Corporate Markets 20-25	500'000	EUR	95.17739 %	460'920.32	0.22
XS2122486066	1 1/8 % Dow Chemical 20-32	500'000	EUR	76.59864 %	370'948.06	0.17
XS2150054026	3 3/8 % Barclays 20-25 var	1'000'000	EUR	99.39544 %	962'694.49	0.45
XS2153409029	1.994 % Total Energies Capital Intl 20-32 NT	500'000	EUR	86.19651 %	417'428.13	0.19
XS2238792175	3/4 % Medtronic Global Holdings 20-32 NT	450'000	EUR	75.68893 %	329'888.32	0.15
XS2240278692	0.01 % BNG Bank 20-32 NT	1'000'000	EUR	73.54244 %	712'295.29	0.33
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	1'000'000	EUR	39.14229 %	379'112.63	0.18
XS2258558464	1/8 % FCA Bank Irish branch 20-23	400'000	EUR	99.52485 %	385'579.19	0.18
XS2288948859	0.10 % E.ON 21-28 NT	1'000'000	EUR	83.33229 %	807'114.88	0.38
XS2289133915	0.325 % UniCredit 21-26 NT	500'000	EUR	91.47136 %	442'972.92	0.21
XS2296027217	1/4 % Andean Development Corporation 21-26 NT Series 105	800'000	EUR	90.73708 %	703'067.17	0.33
XS2304664597	1.35 % Intesa Sanpaolo 21-31 NT	500'000	EUR	74.55626 %	361'057.35	0.17
XS2308321962	0.10 % Booking Holdings 21-25	500'000	EUR	94.59591 %	458'104.33	0.21
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	630'000	EUR	71.30833 %	435'113.82	0.20
XS2381671671	1/4 % Credit Suisse AG, London Branch 21-28	1'500'000	EUR	82.17587 %	1'193'871.51	0.56
XS2385398206	1/4 % Comcast 21-29 NT	540'000	EUR	80.75527 %	422'363.81	0.20
XS2387060259	0.67 % NatWest Group 21-29 NT	850'000	EUR	81.46381 %	670'665.05	0.31
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	1'250'000	EUR	89.31328 %	1'081'304.66	0.50
XS2407010656	5/8 % JDE Peet's 21-28	750'000	EUR	85.63185 %	622'040.50	0.29
XS2433363509	1/4 % BEI 22-32	2'200'000	EUR	77.81923 %	1'658'179.98	0.77
XS2434710799	0.41 % National Grid North America 22-26 NT	350'000	EUR	91.70129 %	310'860.50	0.15
XS2454764429	1/8 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-27	2'600'000	EUR	89.54584 %	2'254'970.08	1.05
XS2483607474	2 1/8 % ING Group 22-26 Series 242 var	1'000'000	EUR	96.41244 %	933'802.73	0.44
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	200'000	EUR	97.42417 %	188'720.36	0.09
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	500'000	EUR	100.84038 %	488'344.76	0.23
XS2553547444	6.364 % HSBC 22-32 NT Series 55 Tranche 1 var	500'000	EUR	102.22224 %	495'036.77	0.23
XS2582814039	3 3/4 % British Telecommunications 23-31 Series 20231 NT	700'000	EUR	95.63315 %	648'378.44	0.30
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	850'000	EUR	96.24869 %	792'384.21	0.37
XS2585966505	3 % ING Bank 23-33	700'000	EUR	94.96193 %	643'827.66	0.30
XS2587298204	2 3/4 % BEI 23-28	900'000	EUR	97.74524 %	852'040.35	0.40
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'500'000	EUR	96.49683 %	1'401'930.07	0.65
XS2645248225	4 1/8 % Republique de Chili 23-34	547'683	EUR	95.12478 %	504'597.37	0.24
XS2673808486	4 3/8 % Intesa Sanpaolo 23-27 NT	400'000	EUR	99.14745 %	384'117.07	0.18
<b>EUR</b>					<b>152'546'197.33</b>	<b>71.17</b>
GB00B24FF097	4 3/4 % United Kingdom 07-30 TB	140'000	GBP	102.85119 %	160'773.90	0.08
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	700'000	GBP	57.63341 %	450'454.06	0.21
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	650'000	GBP	45.46878 %	329'993.10	0.15
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	650'000	GBP	76.73174 %	556'886.31	0.26
XS2600822998	6 1/4 % Skipton Building Societ 23-29	500'000	GBP	96.88623 %	540'891.58	0.25
<b>GBP</b>					<b>2'038'998.95</b>	<b>0.95</b>
JP1103361EC6	1/2 % Japan 14-24 No 336	400'000'000	JPY	100.64733 %	2'467'993.33	1.15
JP1103481H98	0.10 % Japan 17-27 Series 348 TB	106'000'000	JPY	99.54239 %	646'838.18	0.30
JP1103531K10	0.10 % Japan 18-28 Series 353 TB	30'000'000	JPY	98.76759 %	181'642.49	0.08
JP1103561KA2	0.10 % Japan 19-29 Series 356 TB	180'000'000	JPY	98.18552 %	1'083'431.99	0.51
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	20'000'000	JPY	96.19524 %	117'941.14	0.06
JP1201201A88	1.60 % Japan 10-30 No 120	315'000'000	JPY	107.31035 %	2'072'210.63	0.97

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP1201781MA3	1/2 % Japan 21-41 No 178	65'000'000	JPY	86.40292 %	344'289.27	0.16
JP1300461F39	1 1/2 % Japan 15-45 No 46	90'000'000	JPY	100.02087 %	551'842.11	0.26
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	110'000'000	JPY	74.41663 %	501'815.92	0.23
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	65'000'000	JPY	79.1429 %	315'360.34	0.15
<b>JPY</b>					<b>8'283'365.40</b>	<b>3.87</b>
NZGOVDT524C5	1/2 % New Zealand 20-24 NT	230'000	NZD	96.83438 %	122'419.23	0.06
<b>NZD</b>					<b>122'419.23</b>	<b>0.06</b>
PL0000115192	7 1/2 % Poland 22-28 Series PS0728	4'000'000	PLN	109.37003 %	916'843.72	0.43
<b>PLN</b>					<b>916'843.72</b>	<b>0.43</b>
US00206RKD34	3.10 % AT&T 20-43 NT	1'000'000	USD	65.70243 %	601'045.82	0.28
US023135BF28	3 7/8 % Amazon.com 18-37 NT	250'000	USD	85.17545 %	194'796.25	0.09
US037833DQ02	2.95 % Apple 19-49 NT	650'000	USD	65.97983 %	392'329.28	0.18
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	350'000	USD	80.29555 %	257'090.29	0.12
US06051GKD06	2.572 % Bank of America 21-32 NT	250'000	USD	76.77643 %	175'587.69	0.08
US09659X2T85	3.132 % BNP Paribas 22-33 var	200'000	USD	78.5358 %	143'689.09	0.07
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	500'000	USD	89.00103 %	407'090.70	0.19
US14913R2Y27	4.90 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	USD	99.30392 %	454'216.10	0.21
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	750'000	USD	94.99395 %	651'753.50	0.30
US222213BC32	3 3/4 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 23-26	400'000	USD	96.90603 %	354'598.54	0.17
US24422EWB19	2 1/8 % John Deere Capital 22-25 Series H NT	500'000	USD	95.27212 %	435'774.65	0.20
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	500'000	USD	100.68915 %	460'552.18	0.21
US404280CS68	0.976 % HSBC Holdings 21-25 var	530'000	USD	96.36196 %	467'205.20	0.22
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	254'000	USD	96.4681 %	224'152.49	0.10
US465410CA47	1 1/4 % Italia 20-26 BT	1'000'000	USD	90.01901 %	823'493.91	0.38
US46647PBK12	2.083 % JPMorgan Chase & Co 20-26 var	500'000	USD	93.86898 %	429'356.69	0.20
US46647PCE43	3.328 % JPMorgan Chase & Co 21-52 var	200'000	USD	64.91733 %	118'772.76	0.06
US46647PDU75	5.299 % JPMorgan Chase & Co 23-29 var	200'000	USD	97.30807 %	178'034.84	0.08
US61747YFF79	5.449 % Morgan Stanley 23-29 NT var	500'000	USD	97.45558 %	445'761.79	0.21
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	600'000	USD	98.90119 %	542'848.83	0.25
US639057AF59	5.516 % NatWest Group 22-28 var	1'150'000	USD	96.71458 %	1'017'456.74	0.47
US639057AG33	7.472 % NatWest Group 22-26 var	300'000	USD	102.00074 %	279'930.83	0.13
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 var	1'000'000	USD	96.99511 %	887'311.31	0.41
US651639AX42	2.80 % Newmont Corporation 19-29 NT	800'000	USD	84.69589 %	619'838.38	0.29
US66989HAR93	2.20 % Novartis Capital 20-30	500'000	USD	82.87983 %	379'092.36	0.18
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	420'000	USD	78.82949 %	302'875.50	0.14
US89115A2U52	5.523 % Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	250'000	USD	98.649 %	225'610.27	0.11
US91087BAU44	5.40 % Mexico 23-28 BS	200'000	USD	98.49774 %	180'211.46	0.08
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	1'950'000	USD	74.25 %	1'324'516.05	0.62
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	2'400'000	USD	69.71875 %	1'530'689.10	0.71
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	1'220'000	USD	56.07813 %	625'863.28	0.29
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	350'000	USD	64.51563 %	206'566.13	0.10
US912828T917	1 5/8 % USA 16-23 Series R-2023 TB	550'000	USD	99.71094 %	501'685.61	0.23
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	2'750'000	USD	92.22656 %	2'320'143.64	1.08
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	400'000	USD	85.875 %	314'233.80	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	420'000	USD	78.375 %	301'129.29	0.14
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 TB	1'550'000	USD	81.21875 %	1'151'633.15	0.54
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	5'000'000	USD	92.88281 %	4'248'459.87	2.01
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 TB	3'200'000	USD	87.78125 %	2'569'673.20	1.20
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	200'000	USD	90.84232 %	166'205.11	0.08
USX6000LAA27	4 3/4 % Nordea Bank 22-25	200'000	USD	97.89144 %	179'102.19	0.08
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 Series 17 BT	610'000	USD	99.19205 %	553'519.40	0.26
XS1596778008	4 5/8 % UniCredit 17-27 Series 2 Tranche 1 NT	500'000	USD	94.49234 %	432'207.94	0.20
XS1782625641	4.45 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	300'000	USD	99.02491 %	271'763.96	0.13
XS2416456148	1 1/8 % CADES 21-24 NT	425'000	USD	94.92402 %	369'055.09	0.17
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	600'000	USD	94.03727 %	516'151.75	0.24
<b>USD</b>					<b>29'233'076.01</b>	<b>13.64</b>

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------	-------------

EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	301	EUR	104.99	0.00*	0.00
EURX.BD1223	EUREX EURO BUND	145	EUR	128.64	0.00*	0.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	-105	EUR	115.75	0.00*	0.00
LIF.LG1223	LONG GILT	93	GBP	94.16	0.00*	0.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	140	USD	111.5625	0.00*	0.00

<b>Futures</b>					<b>0.00*</b>	<b>0.00</b>
----------------	--	--	--	--	--------------	-------------

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Obligations</b>					<b>4'579'822.92</b>	<b>2.14</b>
--------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	1'850'000	EUR	93.15139 %	1'669'102.88	0.78
<b>EUR</b>					<b>1'669'102.88</b>	<b>0.78</b>

XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	700'000	GBP	93.82957 %	733'357.83	0.34
<b>GBP</b>					<b>733'357.83</b>	<b>0.34</b>

MX0MGO0001D6	7 1/2 % Mexico 22-33 BS	199'000	MXN	85.41741 %	894'774.66	0.42
<b>MXN</b>					<b>894'774.66</b>	<b>0.42</b>

US86959NAM11	5 1/4 % Svenska Handelsbanken 23-26	1'000'000	USD	98.80333 %	903'852.87	0.42
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	400'000	USD	103.50205 %	378'734.68	0.18
<b>USD</b>					<b>1'282'587.55</b>	<b>0.60</b>

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>19'884.08</b>	<b>0.01</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

DAT029561	24.10.23	1'248'088.36	CHF	1.00	1'248'088.36	0.59
DAT029561	24.10.23	-5'900'000	PLN	0.20905	-1'233'408.72	-0.58
DAT029563	24.10.23	1'470'608'700	KRW	1.00	996'925.64	0.47
DAT029563	24.10.23	-1'100'000	USD	1'347.91157	-1'005'124.18	-0.47

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT029656	24.10.23	4'551'304.42	MXN	1.00	239'579.75	0.11
DAT029656	24.10.23	-260'000	USD	17.44062	-238'698.38	-0.11
DAT029655	24.10.23	1'000'000	PLN	1.00	209'573.80	0.10
DAT029655	24.10.23	-210'308.4	CHF	4.78349	-210'833.01	-0.10
DAT029562	24.10.23	1'400'000	USD	1.00	1'280'720.00	0.59
DAT029562	24.10.23	-24'185'947.8	MXN	0.05734	-1'268'607.76	-0.59
DAT029657	24.10.23	141'000	USD	1.00	128'986.80	0.06
DAT029657	24.10.23	-187'596'975	KRW	0.00074	-127'318.22	-0.06
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>19'884.08</b>	<b>0.01</b>

## Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Obligations					19.37	0.00
XS0268648952	0 % Lehman Brothers Holdings 06-16 NT var	2'000'000	EUR	0.001 %	19.37	0.00
<b>EUR</b>					<b>19.37</b>	<b>0.00</b>

\*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le gain ou la perte est comptabilisée directement sur les avoirs en banque à vue

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	5'971'883.59	2.79
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	206'476'706.43	96.35
Instruments financiers dérivés	19'884.08	0.01
Autres actifs	1'828'915.23	0.85
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>214'297'389.33</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-75'170.23	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>214'222'219.10</b>	

Cours de change			
AUD	1 =	CHF	0.590412
CAD	1 =	CHF	0.676627
CNY	1 =	CHF	0.125246
DKK	100 =	CHF	12.98841
EUR	1 =	CHF	0.96855
GBP	1 =	CHF	1.11655
JPY	100 =	CHF	0.61303
KRW	100 =	CHF	0.06779
MXN	100 =	CHF	5.26398
NOK	100 =	CHF	8.59706
NZD	1 =	CHF	0.549658
PLN	100 =	CHF	20.95738
SEK	100 =	CHF	8.42032
USD	1 =	CHF	0.9148

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	43%	91'248'033.13
Engagement total net résultant de dérivés	36%	76'711'157.97
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- Banque Cantonale Vaudoise		

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Obligations</b>			
AT0000A1K9F1	1 1/2 % Oesterreich 16-47	0	160'000
AT0000A1VGK0	1/2 % Oesterreich 17-27	0	450'000
AT0000A2EJ08	3/4 % Oesterreich 20-51	0	160'000
AU000XCLWAM0	2 3/4 % Australia 15-35 Series 145	350'000	0
AU000XCLWAR9	2 1/4 % Australia 16-28 NT	0	400'000
BE0000335449	1 % Belgique 15-31 Unitary 75 OLO	0	800'000
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	0	440'000
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	0	200'000
CND1000047F1	4 1/2 % Republique Populaire de Chine 11-41 NT	0	1'000'000
CND100029RW4	3 1/4 % Republique Populaire de Chine 19-26 NT	0	16'500'000
CND100036Q75	2.68 % Republique Populaire de Chine 20-30 NT	0	2'500'000
CND10004TCN0	2.48 % Republique Populaire de Chine 22-27 NT	22'000'000	0
CND10006GPT1	2.67 % Republique Populaire de Chine 23-33 NT	8'000'000	2'000'000
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	650'000	0
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	0	1'300'000
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	530'000	650'000
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	0	1'350'000
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	1'100'000	600'000
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	0	1'500'000
DE000BU25018	2.40 % Deutschland 23-28	5'980'000	0
DE000NRW0LV9	0.80 % State of North Rhine-Westphalia 19-49	0	500'000
ES00000124C5	5.15 % Espana 13-28 BS	0	1'400'000
EU000A1Z99A1	1.80 % ESM 17-46 Series 122 Tranche 1 Reg S	0	650'000
EU000A3K4DD8	1 % Communaute Europeenne 22-32	300'000	0
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	0	3'000'000
FR0013407236	1/2 % France 18-29 OAT	0	2'500'000
FR0013480613	3/4 % France 19-52 OAT	0	450'000
FR0014006UI2	0.01 % SOCIETE GENERALE SFH 21-26 NT	1'400'000	700'000
FR001400BKZ3	2 % France 21-32 OAT	0	300'000
FR001400DCZ6	4 3/8 % BNP Paribas 23-29 Series 19911 var	1'700'000	0
GB00B24FF097	4 3/4 % United Kingdom 07-30 TB	0	110'000
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	2'500'000	2'650'000
IE00BH3SQ895	1.10 % Ireland 19-29 TB	0	300'000
IT0005419848	1/2 % Italia 20-26 BT	0	380'000
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	0	1'300'000
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	0	700'000
IT0005534141	4 1/2 % Italia 23-53 BT	650'000	0
JP1103531K10	0.10 % Japan 18-28 Series 353 TB	0	150'000'000

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)
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	0	120'000'000
JP1201781MA3	1/2 % Japan 21-41 No 178	0	70'000'000
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	0	25'000'000
MX0MGO0001D6	7 1/2 % Mexico 22-33 BS	250'000	51'000
NL0010733424	2 % Niederlande 14-24	0	700'000
NZGOVDT524C5	1/2 % New Zealand 20-24 NT	230'000	0
PL0000115192	7 1/2 % Poland 22-28 Series PS0728	5'000'000	1'000'000
PTOTEVOE0018	2 1/8 % Republique Portugaise 18-28 BT	0	500'000
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	0	750'000
US222213BC32	3 3/4 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 23-26	400'000	0
US46647PDU75	5.299 % JPMorgan Chase & Co 23-29 var	1'000'000	800'000
US61747YFF79	5.449 % Morgan Stanley 23-29 NT var	500'000	0
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	600'000	0
US639057AF59	5.516 % NatWest Group 22-28 var	1'150'000	0
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 var	1'600'000	600'000
US86959NAM11	5 1/4 % Svenska Handelsbanken 23-26	1'000'000	0
US89115A2U52	5.523 % Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	1'250'000	1'000'000
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	0	400'000
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	500'000	0
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	300'000	480'000
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	350'000	0
US912828T917	1 5/8 % USA 16-23 Series R-2023 TB	0	450'000
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	0	2'250'000
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	0	1'600'000
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 TB	0	650'000
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	200'000	0
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	350'000	300'000
XS0753143709	3 % Deutsche Bahn Finance 12-24	0	1'500'000
XS0975634204	3 % BEI 13-33	0	1'200'000
XS1748456974	1 1/8 % BNP Paribas 18-26 NT	0	1'000'000
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	700'000	0
XS2238792175	3/4 % Medtronic Global Holdings 20-32 NT	0	350'000
XS2289133915	0.325 % UniCredit 21-26 NT	0	500'000
XS2387060259	0.67 % NatWest Group 21-29 NT	0	650'000
XS2407010656	5/8 % JDE Peet's 21-28	0	600'000
XS2483607474	2 1/8 % ING Group 22-26 Series 242 var	1'000'000	0
XS2553547444	6.364 % HSBC 22-32 NT Series 55 Tranche 1 var	500'000	0
XS2582814039	3 3/4 % British Telecommunications 23-31 Series 20231 NT	700'000	0
XS2585966505	3 % ING Bank 23-33	700'000	0
XS2600822998	6 1/4 % Skipton Building Societ 23-29	500'000	0
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	600'000	0
XS2645248225	4 1/8 % Republique de Chili 23-34	547'683	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)
XS2673808486	4 3/8 % Intesa Sanpaolo 23-27 NT	400'000	0

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Obligations**

BE0002681626	3/4 % KBC Groupe 20-30 NT	0	700'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	2'000'000
CND100031JZ0	1.99 % Republique Populaire de Chine 20-25 NT	0	14'000'000
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	2'000'000	3'250'000
DE0001135085	4 3/4 % Deutschland 98-28	0	2'000'000
DE000A3H2457	0 % Deutsche Boerse 21-26	0	800'000
DE000CZ45W57	3 % Commerzbank 22-27 Series 992 var	1'000'000	1'000'000
DE000DL19VP0	1 3/8 % Deutsche Bank 20-26 NT var	1'500'000	1'500'000
DE000NRW0KM0	1 3/4 % State of North Rhine-Westphalia 17-57 Series 1445/17	0	600'000
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	0	2'500'000
ES0413900608	0.10 % Banco Santander 20-32 NT	0	1'000'000
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	0	1'700'000
EU000A1Z99F0	3/4 % Mecanisme europeen de stabilite 18-28 NT	0	1'200'000
EU000A3KWCF4	0 % Communaute Europeenne 21-28 Series 21 NT	0	1'000'000
FR0011317783	2 3/4 % France 12-27 OAT	0	3'000'000
FR0011461037	3 1/4 % France 13-45 OAT	0	900'000
FR0013412947	3/4 % BFCM 19-26 NT	0	1'000'000
FR0013494168	1/4 % Schneider Electric 20-29	0	1'000'000
FR0013532280	1/2 % BNP 20-28 Series 19360 NT var	0	900'000
FR001400E7J5	3 3/8 % Credit Agricole 22-27 NT	700'000	700'000
FR001400I822	3 3/8 % Agence Francaise de Developpement 23-33	1'400'000	1'400'000
GB00BF0HZ991	3/4 % United Kingdom 17-23 TB	0	210'000
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	250'000	1'250'000
IT0004356843	4 3/4 % Italia 08-23 BT	0	2'000'000
NZGOVDT423C0	5 1/2 % New Zealand 11-23 NT	0	200'000
US031162DA53	2.80 % Amgen 21-41 NT	0	200'000
US06738EBD67	4.972 % Barclays 18-29 NT var	1'200'000	1'200'000
US09659X2R20	2.159 % BNP Paribas 21-29 NT var	0	250'000
US168863DS48	3.10 % Republique de Chili 21-41	0	500'000
US172967MS77	2.572 % Citigroup 20-31	0	500'000
US225433AC55	3 3/4 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-25 NT Gtd	0	500'000
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	0	500'000
US31562QAF46	5 1/4 % Stellantis 15-23 NT	0	750'000
US40434LAK17	4 % HP 22-29 NT	0	200'000
US465410AH18	6 7/8 % Italia 93-23 BT	0	1'000'000
US6174468Q59	2.188 % Morgan Stanley 20-26 var	0	250'000
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	0	500'000

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)
US89153VAV18	3.127 % Total Energies Capital Intl 20-50 NT	0	1'000'000
US902613AX64	3 3/4 % UBS Group 23-25 NT	500'000	500'000
US91282CDK45	1 1/4 % USA 21-26 Series AG-2026 TB	2'000'000	2'000'000
US91282CFN65	4 1/4 % USA 22-24 Series BH-2024 TB	0	2'300'000
US91282CHQ78	4 1/8 % USA 23-28 Series AB-2028 TB	2'600'000	2'600'000
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	0	650'000
XS1081100239	2 1/4 % Nationwide Building Society 14-29 Series 14-02	0	600'000
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	0	600'000
XS1394791492	1 % ABN AMRO Bank 16-31 Series CBB16	0	700'000
XS1487315860	1 1/8 % Santander UK Group Holdings 16-23 Series B-5003 NT	0	680'000
XS1708161291	1 3/8 % Verizon Communications 17-26	0	750'000
XS1856342560	5/8 % Hypo Vorarlberg Bank NT 18-26	0	1'500'000
XS1872038218	1 3/8 % Bank of Ireland 18-23	0	1'000'000
XS1938387237	5/8 % BEI 19-29	0	1'200'000
XS1946788194	1/2 % Swedbank Mortgage 19-26 NT	0	1'500'000
XS1955187932	1 3/4 % Siemens Financieringsmaatschappij 19-39 NT	0	400'000
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	0	730'000
XS2046595836	1/2 % Danske Bank 19-25 var	0	1'000'000
XS2101349723	1/2 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-27	0	500'000
XS2115091717	0.30 % IBM 20-28	0	500'000
XS2176783319	1 1/4 % ENI 20-26 NT	0	500'000
XS2180510732	1 1/4 % ABN AMRO Bank 20-25 NT	0	400'000
XS2326546434	0.01 % UBS AG, London Branch 21-26	0	500'000
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	100'000	700'000
XS2388457264	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-31 Tranche 1	0	1'500'000
XS2433139966	0.925 % UniCredit 22-28 var	0	1'000'000
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	0	800'000
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	0	500'000
XS2570940226	6.369 % Barclays 23-31 var	0	400'000
XS2597919013	3 5/8 % Nationwide Building Society 23-28	0	1'100'000
XS2621539910	4.856 % HSBC Holdings 23-33 var	1'000'000	1'000'000
XS2626024868	2 3/4 % BEI 23-30	1'400'000	1'400'000

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

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

#### Opérations à terme sur devises

DAT029561		24.10.23	0.21154	CHF	1'248'088.36	PLN	5'900'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029562		24.10.23	0.05788	USD	1'400'000.00	MXN	24'185'947.80
DAT029563		24.10.23	1'336.91700	KRW	1'470'608'700.00	USD	1'100'000.00
DAT029655		24.10.23	4.75492	PLN	1'000'000.00	CHF	210'308.40
DAT029656		24.10.23	17.50502	MXN	4'551'304.42	USD	260'000.00
DAT029657		24.10.23	0.00075	USD	141'000.00	KRW	187'596'975.00

**Futures**

CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			157.00		17.00
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	31.12.23			301.00		
EURX.BD1223	EUREX EURO BUND	31.12.23			145.00		
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	31.12.23					105.00
LIF.LG1223	LONG GILT	31.12.23			116.00		23.00

**Positions fermées en cours de période comptable****Opérations à terme sur devises**

DAT029050		22.06.23	1'312.21100	KRW	1'312'211'000.00	USD	1'000'000.00
DAT029329		22.08.23	1'281.95210	KRW	1'410'147'310.00	USD	1'100'000.00
DAT029466		22.08.23	0.21591	CHF	1'273'879.62	PLN	5'900'000.00
DAT029467		22.08.23	0.05941	USD	1'400'000.00	MXN	23'566'554.20

**Futures**

CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23					23.00
CBOT.TN50923	US T-NOTES 5 Y	30.09.23			22.00		22.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	31.12.23			21.00		21.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23			145.00		
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			373.00		373.00
CBOT.ULT0923	US ULTRABOND 30 YEAR	30.09.23			116.00		116.00
EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	30.06.23			55.00		55.00
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			432.00		432.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23			157.00		
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			461.00		461.00
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			147.00		147.00
LIF.BTP0923	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.23			157.00		157.00
LIF.LG0923	LONG GILT	30.09.23			253.00		253.00

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

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV International Bonds (CHF)	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	0.70%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.55%*			
Classe C	0.40%*			

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

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

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

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

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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

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

## Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 26.09.03)	%	2.04	-5.79	-18.77	-2.25
– Classe B (lancée le 25.08.05)	%	2.18	-5.65	-18.63	-2.15
– Classe C (lancée le 25.08.05)	%	2.34	-5.52	-18.51	-2.03

### Notes

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