

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF)

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	24
Rapport de performance	25
Rapport abrégé de la société d'audit	26



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) Modification des jours où il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts

Le prospectus a été modifié et prévoit désormais qu'il n'y a pas d'émission et de rachat des parts du fonds les jours fériés bancaires à Londres.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 24 août 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

La liste complète des jours où il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts du fonds figure dans le prospectus (cf. chiffre 1.8).

3) 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.

Par ailleurs, la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers.

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 5 juillet 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

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.

4) 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 International Bonds (CHF) 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 reprenneur 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	20	CHF	0.55	0.1925	0.3575	0.55
Classe B	Oui	19	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.65
Classe C	Oui	18	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	280'762'758.39	313'974'232.44	345'698'260.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	481'700.84	398'276.99	459'641.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	55.85	63.71	73.57
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	13'159'382.82	14'706'890.43	21'071'721.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	56.08	63.99	73.92
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	267'121'674.73	298'869'065.02	324'166'897.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	56.11	64.04	73.97
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.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	5'715'351.13	7'397'555.14
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	273'183'817.50	304'688'624.56
Instruments financiers dérivés	-47'027.11	0.00
Autres actifs	2'007'213.84	1'999'229.73
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	280'859'355.36	314'085'409.43
Autres engagements	-96'596.97	-111'176.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	280'762'758.39	313'974'232.44

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		6'251	6'248
Parts émises		2'439	3
Parts rachetées		-65	0
Position à la fin de la période comptable		8'625	6'251

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		229'845	285'064
Parts émises		14'675	8'645
Parts rachetées		-9'861	-63'864
Position à la fin de la période comptable		234'659	229'845

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		4'666'970	4'382'400
Parts émises		215'154	488'555
Parts rachetées		-121'823	-203'985
Position à la fin de la période comptable		4'760'301	4'666'970

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	313'974'232.44	345'698'260.30
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'653'064.80	-4'176'272.40
Solde des mouvements de parts	5'779'176.36	16'347'391.54
Résultat total	-35'337'585.61	-43'895'147.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	280'762'758.39	313'974'232.44

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		19'855.69	0.02
Intérêts négatifs		-6'854.78	-25'374.63
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		4'855'774.80	4'991'112.97
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		54'443.03	187'433.81
Total des revenus		4'923'218.74	5'153'172.17
Charges			
Intérêts passifs		-1'651.72	-214.57
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'166'630.38	-1'395'203.49
Autres charges		-18'546.90	-18'005.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-16'554.74	-135'421.40
Total des charges		-1'203'383.74	-1'548'844.63
Résultat net		3'719'835.00	3'604'327.54
Gains et pertes de capital réalisés		-18'265'858.06	-4'928'373.06
Résultat réalisé		-14'546'023.06	-1'324'045.52
Gains et pertes de capital non réalisés		-20'791'562.55	-42'571'101.48
Résultat total		-35'337'585.61	-43'895'147.00

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe A		31.03.23	31.03.22
Résultat net		4'940.75	3'282.63
Report de l'année précédente		27.94	183.36
Résultat disponible pour être réparti		4'968.69	3'465.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		4'743.75	3'438.05
Report à compte nouveau		224.94	27.94
Total		4'968.69	3'465.99

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe B		31.03.23	31.03.22
Résultat net		155'037.19	144'056.95
Report de l'année précédente		2'101.87	7'444.17
Résultat disponible pour être réparti		157'139.06	151'501.12
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		152'528.35	149'399.25
Report à compte nouveau		4'610.71	2'101.87
Total		157'139.06	151'501.12

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		3'559'857.06	3'456'987.96
Report de l'année précédente		74'978.12	118'217.66
Résultat disponible pour être réparti		3'634'835.18	3'575'205.62
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'570'225.75	3'500'227.50
Report à compte nouveau		64'609.43	74'978.12
Total		3'634'835.18	3'575'205.62

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					270'681'332.66	96.39
AU000XCLWAM0	2 3/4 % Australia 15-35 Series F825 TB	250'000	AUD	93.28869 %	142'696.73	0.05
AU000XCLWAR9	2 1/4 % Australia 16-28 NT	1'450'000	AUD	96.24609 %	853'878.60	0.30
AUD					996'575.33	0.35
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	1'300'000	CAD	92.19907 %	809'081.09	0.29
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	750'000	CAD	89.61414 %	453'690.78	0.16
CA135087M680	1 3/4 % Canada 21-53 TB	200'000	CAD	74.75922 %	100'929.23	0.04
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	350'000	CAD	92.86851 %	219'411.15	0.08
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	675'000	CAD	106.69027 %	486'128.13	0.17
CAD					2'069'240.38	0.74
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	2'000'000	CHF	99.45 %	1'989'000.00	0.71
CHF					1'989'000.00	0.71
CND1000047F1	4 1/2 % Republique Populaire de Chine 11-41 NT	3'000'000	CNY	119.97896 %	478'503.34	0.17
CND100029RW4	3 1/4 % Republique Populaire de Chine 19-26 NT	25'000'000	CNY	102.40847 %	3'403'568.51	1.21
CND100031JZ0	1.99 % Republique Populaire de Chine 20-25 NT	14'000'000	CNY	99.09657 %	1'844'358.28	0.66
CND100036Q75	2.68 % Republique Populaire de Chine 20-30 NT	9'400'000	CNY	98.90124 %	1'235'913.87	0.44
CND10004NCM5	3.53 % Republique Populaire de Chine 21-51 NT	4'300'000	CNY	105.07237 %	600'641.89	0.21
CNY					7'562'985.89	2.69
AT0000A1K9F1	1 1/2 % Oesterreich 16-47	900'000	EUR	74.31734 %	663'839.64	0.24
AT0000A1VGK0	1/2 % Oesterreich 17-27	2'000'000	EUR	91.64756 %	1'819'203.99	0.65
AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	300'000	EUR	82.41486 %	245'390.25	0.09
AT0000A2EJ08	3/4 % Oesterreich 20-51	500'000	EUR	57.96418 %	287'647.24	0.10
BE0000331406	3 3/4 % Belgique 13-45 Unitary 71 OLO	700'000	EUR	106.781 %	741'861.01	0.26
BE0000335449	1 % Belgique 15-31 Unitary 75 OLO	1'750'000	EUR	86.78182 %	1'507'291.73	0.54
BE0000336454	1.90 % Belgique 15-38 Unitary 76 OLO	500'000	EUR	84.39002 %	418'785.48	0.15
BE0000348574	1.70 % Belgique 19-50 Unitary 88 OLO	890'000	EUR	71.45616 %	631'190.08	0.22
BE0002681626	3/4 % KBC Groupe 20-30 NT	700'000	EUR	79.88335 %	554'989.57	0.20
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	1'250'000	EUR	92.2981 %	1'145'073.32	0.41
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	140'000	EUR	79.89056 %	111'007.93	0.04
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	3'500'000	EUR	84.95763 %	2'951'215.67	1.05
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	500'000	EUR	51.45662 %	255'353.49	0.09
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	1'910'000	EUR	95.2866 %	1'806'324.31	0.64
DE0001135085	4 3/4 % Deutschland 98-28	2'000'000	EUR	111.81557 %	2'219'539.02	0.79
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	700'000	EUR	122.71192 %	852'541.05	0.30
DE0001135275	4 % Deutschland 05-37	800'000	EUR	118.51843 %	941'036.31	0.34
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	1'700'000	EUR	112.37922 %	1'896'118.45	0.68

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	1'150'000	EUR	101.79136 %	1'161'821.16	0.41
DE000A168Y48	1 1/4 % KFW 16-36 NT	1'300'000	EUR	79.90865 %	1'031'021.36	0.37
DE000A30V5C3	5 3/8 % Deutsche Bank 23-29 var	500'000	EUR	97.66659 %	484'670.48	0.17
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	2'500'000	EUR	85.4731 %	2'120'801.24	0.76
DE000A3H2457	0 % Deutsche Boerse 21-26	800'000	EUR	91.18554 %	724'013.17	0.26
DE000BLB6JJ0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	800'000	EUR	83.266 %	661'132.00	0.24
DE000DL19WL7	1 7/8 % Deutsche Bank 22-28 var	1'100'000	EUR	86.64373 %	945'932.88	0.34
DE000NRW0KM0	1 3/4 % State of North Rhine-Westphalia 17-57 Series 1445/17	600'000	EUR	70.97257 %	422'641.65	0.15
DE000NRW0LM8	1.10 % State of North Rhine-Westphalia 19-34 Series 1476/19	1'500'000	EUR	82.10022 %	1'222'267.04	0.44
DE000NRW0LV9	0.80 % State of North Rhine-Westphalia 19-49	1'900'000	EUR	58.37711 %	1'100'846.38	0.39
ES00000120N0	4.90 % Espana 07-40 BS	900'000	EUR	115.82345 %	1'034'592.93	0.37
ES00000121G2	4.80 % Espana 08-24 BS	750'000	EUR	101.423 %	754'967.43	0.27
ES00000124C5	5.15 % Espana 13-28 BS	3'600'000	EUR	110.92937 %	3'963'506.28	1.41
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	2'500'000	EUR	97.50741 %	2'419'402.71	0.86
ES00000128C6	2.90 % Espana 16-46 BS	1'100'000	EUR	87.56565 %	955'997.98	0.34
ES00000128H5	1.30 % Espana 16-26 BS	1'870'000	EUR	94.81702 %	1'759'780.10	0.63
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	3'000'000	EUR	94.718 %	2'820'228.42	1.00
ES0000012B47	2.70 % Espana 18-48 BS	300'000	EUR	83.07942 %	247'368.96	0.09
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	2'500'000	EUR	96.58075 %	2'396'409.81	0.85
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	750'000	EUR	53.66905 %	399'498.96	0.14
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	2'555'000	EUR	80.26165 %	2'035'305.12	0.72
ES0000012J07	1 % Espana 21-42 BS	1'600'000	EUR	63.36096 %	1'006'171.99	0.36
ES0000012L29	2.80 % Espana 23-26 BS	2'400'000	EUR	99.64577 %	2'373'562.29	0.85
ES0378641346	0.05 % FADE 19-24	1'000'000	EUR	95.65601 %	949'385.91	0.34
ES0413900608	0.10 % Banco Santander 20-32 NT	1'000'000	EUR	74.87555 %	743'139.84	0.26
EU000A18Z2D4	3/4 % Communauté Européenne 16-31 NT Series 76 Tranche 1	1'600'000	EUR	84.6196 %	1'343'759.31	0.48
EU000A1G0D88	5/8 % European Financial Stability Facility 18-26 NT	700'000	EUR	92.21077 %	640'634.32	0.23
EU000A1G0D96	1 3/4 % European Financial Stability Facility 18-53 S. 129	250'000	EUR	71.08634 %	176'382.97	0.06
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	1'700'000	EUR	82.46366 %	1'391'368.09	0.50
EU000A1Z99A1	1.80 % ESM 17-46 Series 122 Tranche 1 Reg S	1'940'000	EUR	76.95358 %	1'481'702.67	0.53
EU000A1Z99F0	3/4 % Mécansme européen de stabilité 18-28 NT	1'200'000	EUR	89.14064 %	1'061'665.02	0.38
EU000A1Z99Q7	1 % Mécansme européen de stabilité 22-27	3'000'000	EUR	92.20474 %	2'745'396.10	0.98
EU000A2SCAB4	7/8 % European Financial Stability Facility 22-28 NT	1'600'000	EUR	89.69605 %	1'424'373.23	0.51
EU000A3K4DD8	1 % Communauté Européenne 22-32	2'482'000	EUR	84.25836 %	2'075'607.85	0.74
EU000A3K4DJ5	0.80 % Communauté Européenne 22-25 NT	850'000	EUR	95.24835 %	803'538.92	0.29
EU000A3K4DS6	2 % Communauté Européenne 22-27 NT	1'300'000	EUR	96.23508 %	1'241'673.12	0.44
EU000A3KT6A3	0 % Communauté Européenne 21-31	1'250'000	EUR	79.27641 %	983'522.97	0.35
EU000A3KTGW6	0.70 % Communauté Européenne 21-51	1'600'000	EUR	53.91105 %	856'107.43	0.30
EU000A3KWCF4	0 % Communauté Européenne 21-28 Series 21 NT	1'000'000	EUR	85.43084 %	847'901.07	0.30
FI4000148630	3/4 % Finland 15-31	400'000	EUR	85.23096 %	338'366.91	0.12
FR0011317783	2 3/4 % France 12-27 OAT	3'000'000	EUR	100.45057 %	2'990'915.78	1.06
FR0011461037	3 1/4 % France 13-45 OAT	900'000	EUR	100.86757 %	900'999.59	0.32
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	7'200'000	EUR	98.22808 %	7'019'378.60	2.48
FR0012517027	1/2 % France 15-25 OAT	4'100'000	EUR	95.33031 %	3'879'228.80	1.38
FR0012938116	1 % France 15-25 OAT	3'600'000	EUR	95.71975 %	3'420'066.74	1.22
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	5'100'000	EUR	91.56452 %	4'634'767.30	1.65
FR0013106630	1 % CFF 16-26 NT	500'000	EUR	93.76496 %	465'308.63	0.17
FR0013234333	1 3/4 % France 17-39 OAT	2'100'000	EUR	83.30044 %	1'736'189.42	0.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	2'600'000	EUR	79.54836 %	2'052'745.41	0.73
FR0013257623	3/4 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	500'000	EUR	97.41157 %	483'404.90	0.17
FR0013311503	1 1/8 % Societe Generale 18-25	500'000	EUR	95.29525 %	472'902.68	0.17
FR0013407236	1/2 % France 18-29 OAT	4'950'000	EUR	87.94352 %	4'320'555.25	1.54
FR0013412947	3/4 % BFCM 19-26 NT	1'000'000	EUR	91.05583 %	903'729.07	0.32
FR0013426731	0.35 % RATP 19-29 NT	1'500'000	EUR	84.64503 %	1'260'152.92	0.45
FR0013480514	1/4 % CRH 20-35	900'000	EUR	70.7419 %	631'901.98	0.22
FR0013480613	3/4 % France 19-52 OAT	1'750'000	EUR	54.71877 %	950'396.60	0.34
FR0013494168	1/4 % Schneider Electric 20-29	1'000'000	EUR	84.36969 %	837'369.16	0.30
FR0013504644	1 3/8 % ENGIE 20-25	600'000	EUR	96.03471 %	571'886.72	0.20
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	1'500'000	EUR	95.67529 %	1'424'365.88	0.51
FR0013532280	1/2 % BNP 20-28 Series 19360 NT var	900'000	EUR	84.71111 %	756'681.96	0.27
FR0014006NI7	1/2 % BNP Paribas 21-28 NT	500'000	EUR	86.33136 %	428'419.38	0.15
FR001400BKZ3	2 % France 21-32 OAT	3'000'000	EUR	93.25091 %	2'776'545.90	0.99
IE00BH3SQ895	1.10 % Ireland 19-29 TB	800'000	EUR	91.50564 %	726'554.80	0.26
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	150'000	EUR	69.91968 %	104'092.93	0.04
IE00BV8C9B83	1.70 % Ireland 17-37 TB	600'000	EUR	84.6422 %	504'044.30	0.18
IT0003934657	4 % Italia 05-37 BT	1'900'000	EUR	97.73739 %	1'843'082.79	0.66
IT0004356843	4 3/4 % Italia 08-23 BT	2'000'000	EUR	100.56132 %	1'996'142.22	0.71
IT0004644735	4 1/2 % Italia 10-26 BT	1'000'000	EUR	103.14697 %	1'023'733.65	0.36
IT0004923998	4 3/4 % Italia 13-44 BT	1'000'000	EUR	104.97459 %	1'041'872.84	0.37
IT0005162828	2.70 % Italia 16-47 BT	800'000	EUR	76.40898 %	606'687.29	0.22
IT0005323032	2 % Italia 18-28 BT	4'000'000	EUR	93.35598 %	3'706'232.29	1.32
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	500'000	EUR	73.15467 %	363'030.04	0.13
IT0005413171	1.65 % Italia 20-30 BT	1'500'000	EUR	85.61938 %	1'274'658.57	0.45
IT0005419848	1/2 % Italia 20-26 BT	4'000'000	EUR	92.34931 %	3'666'267.49	1.31
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	1'600'000	EUR	68.95495 %	1'095'004.66	0.39
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	900'000	EUR	58.84468 %	525'630.12	0.19
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	4'900'000	EUR	76.8652 %	3'738'146.69	1.33
NL0010721999	2 3/4 % Niederlande 14-47	350'000	EUR	101.84494 %	353'783.85	0.13
NL0010733424	2 % Niederlande 14-24	2'400'000	EUR	99.03344 %	2'358'976.57	0.84
NL0012171458	3/4 % Niederlande 17-27	2'000'000	EUR	92.7776 %	1'841'635.32	0.66
NL0013552060	1/2 % Niederlande 19-40	700'000	EUR	70.24018 %	487'993.67	0.17
NL0014555419	0 % Niederlande 20-30	1'380'000	EUR	83.19105 %	1'139'426.26	0.41
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	300'000	EUR	49.068 %	146'099.98	0.05
PTOTEBOE0020	4.10 % Republique Portugaise 15-45 BT	200'000	EUR	107.61613 %	213'618.01	0.08
PTOTENOE0034	0.90 % Republique Portugaise 20-35 BT	200'000	EUR	75.58151 %	150'029.29	0.05
PTOTETOE0012	2 7/8 % Republique Portugaise 16-26 BT	500'000	EUR	100.61938 %	499'323.68	0.18
PTOTEVOE0018	2 1/8 % Republique Portugaise 18-28 BT	1'500'000	EUR	96.87397 %	1'442'211.20	0.51
SI0002103487	1 1/2 % Slovenija 15-35	200'000	EUR	80.17164 %	159'140.71	0.06
SK4120011420	1 5/8 % Slovakia 16-31 Series 229	300'000	EUR	87.81976 %	261'483.34	0.09
XS0753143709	3 % Deutsche Bahn Finance 12-24	3'500'000	EUR	99.82595 %	3'467'704.05	1.23
XS0975634204	3 % BEI 13-33	2'500'000	EUR	99.66527 %	2'472'944.51	0.88
XS1039826422	2 5/8 % SNCF Reseau 14-25 Series 103	1'100'000	EUR	98.81629 %	1'078'826.81	0.38
XS1081100239	2 1/4 % Nationwide Building Society 14-29 Series 14-02	600'000	EUR	94.26751 %	561'362.99	0.20
XS1197833137	1 5/8 % Coca-Cola 15-35	500'000	EUR	81.47807 %	404'334.93	0.14
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	600'000	EUR	87.03823 %	518'312.67	0.18
XS1288894691	1 3/4 % Lunar Funding V 15-25 NT	2'000'000	EUR	96.05654 %	1'906'722.22	0.68

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1361554584	1 1/8 % BEI 16-36	1'300'000	EUR	77.83855 %	1'004'311.92	0.36
XS1394791492	1 % ABN AMRO Bank 16-31 Series CBB16	700'000	EUR	85.15529 %	591'616.39	0.21
XS1487315860	1 1/8 % Santander UK Group Holdings 16-23 Series B-5003 NT	680'000	EUR	99.0055 %	668'188.14	0.24
XS1708161291	1 3/8 % Verizon Communications 17-26	750'000	EUR	92.91338 %	691'623.96	0.25
XS1748456974	1 1/8 % BNP Paribas 18-26 NT	1'600'000	EUR	92.07687 %	1'462'180.73	0.52
XS1785147098	1 % Nederlandse Waterschapsbank 18-28 NT	1'700'000	EUR	90.80246 %	1'532'064.55	0.55
XS1843437036	2.20 % RZD Capital 19-27	700'000	EUR	54.43416 %	378'181.36	0.13
XS1856342560	5/8 % Hypo Vorarlberg Bank NT 18-26	1'500'000	EUR	91.53364 %	1'362'707.07	0.49
XS1872038218	1 3/8 % Bank of Ireland 18-23	1'000'000	EUR	99.09895 %	983'557.04	0.35
XS1914934606	1/2 % BNG Bank 18-25 Series 1381	1'210'000	EUR	93.52317 %	1'123'143.12	0.40
XS1938387237	5/8 % BEI 19-29	1'200'000	EUR	87.89965 %	1'046'884.88	0.37
XS1946788194	1/2 % Swedbank Mortgage 19-26 NT	1'500'000	EUR	92.43434 %	1'376'116.23	0.49
XS1955187932	1 3/4 % Siemens Financieringsmaatschappij 19-39 NT	400'000	EUR	78.21666 %	310'520.12	0.11
XS1956025651	1 % Santander Consumer Finance 19-24	1'000'000	EUR	97.51637 %	967'850.00	0.34
XS1979447064	3/8 % Finnvera 19-29	1'000'000	EUR	85.62706 %	849'848.53	0.30
XS2004381674	0.696 % Total Energies Capital Intl 19-28	1'000'000	EUR	86.95849 %	863'063.06	0.31
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	730'000	EUR	85.7455 %	621'247.62	0.22
XS2046595836	1/2 % Danske Bank 19-25 var	1'000'000	EUR	94.72908 %	940'186.14	0.33
XS2051914963	1/2 % FCA Bank S.p.A. Irish branch 19-24 Serie FCAC-38 NT	300'000	EUR	95.0132 %	282'901.81	0.10
XS2069380991	1/4 % E.ON 19-26 NT	1'000'000	EUR	89.97731 %	893'024.84	0.32
XS2075811948	1.047 % JPMorgan Chase & Co 19-32 var	750'000	EUR	77.68494 %	578'267.25	0.21
XS2078734626	1/8 % Shell Intl Finance 19-27 NT Series 26	500'000	EUR	86.53503 %	429'430.07	0.15
XS2079716937	1/2 % Apple 19-31	750'000	EUR	80.18371 %	596'867.47	0.21
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	1'000'000	EUR	95.27236 %	945'578.13	0.34
XS2099546488	7/8 % Credit Agricole 20-32 Series 570 NT	700'000	EUR	76.99489 %	534'921.99	0.19
XS2101349723	1/2 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-27	500'000	EUR	87.70197 %	435'221.03	0.15
XS2109394077	3/8 % Lloyds Bank Corporate Markets 20-25	500'000	EUR	94.06674 %	466'806.21	0.17
XS2115091717	0.30 % IBM 20-28	500'000	EUR	85.72935 %	425'431.90	0.15
XS2122486066	1 1/8 % Dow Chemical 20-32	500'000	EUR	76.93188 %	381'774.44	0.14
XS2150054026	3 3/8 % Barclays 20-25 var	1'000'000	EUR	99.16083 %	984'171.22	0.35
XS2153409029	1.994 % Total Energies Capital Intl 20-32 NT	500'000	EUR	87.51903 %	434'313.18	0.15
XS2176783319	1 1/4 % ENI 20-26 NT	500'000	EUR	93.4723 %	463'856.31	0.17
XS2180510732	1 1/4 % ABN AMRO Bank 20-25 NT	400'000	EUR	94.84696 %	376'542.43	0.13
XS2238792175	3/4 % Medtronic Global Holdings 20-32 NT	800'000	EUR	78.49761 %	623'271.02	0.22
XS2240278692	0.01 % BNG Bank 20-32 NT	1'000'000	EUR	75.06883 %	745'058.12	0.27
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	1'000'000	EUR	44.56715 %	442'328.92	0.16
XS2258558464	1/8 % FCA Bank S.p.A. Irish branch 20-23	400'000	EUR	98.02148 %	389'145.26	0.14
XS2288948859	0.10 % E.ON 21-28 NT	1'000'000	EUR	82.20805 %	815'914.86	0.29
XS2289133915	0.325 % UniCredit 21-26 NT	1'000'000	EUR	90.52802 %	898'490.56	0.32
XS2296027217	1/4 % Andean Development Corporation 21-26 NT Series 105	800'000	EUR	89.71751 %	712'357.03	0.25
XS2304664597	1.35 % Intesa Sanpaolo 21-31 NT	500'000	EUR	75.03709 %	372'371.55	0.13
XS2308321962	0.10 % Booking Holdings 21-25	500'000	EUR	93.67143 %	464'844.46	0.17
XS2326546434	0.01 % UBS London Branch 21-26	500'000	EUR	89.02578 %	441'790.43	0.16
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	600'000	EUR	78.47982 %	467'347.32	0.17
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	630'000	EUR	72.71122 %	454'645.07	0.16
XS2381671671	1/4 % Credit Suisse AG, London Branch 21-28	1'500'000	EUR	78.46474 %	1'168'143.85	0.42
XS2385398206	1/4 % Comcast 21-29 NT	540'000	EUR	80.78114 %	432'946.53	0.15
XS2387060259	0.67 % NatWest Group 21-29 NT	1'500'000	EUR	81.26102 %	1'209'773.46	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2388457264	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-31 Tranche 1	1'500'000	EUR	78.86447 %	1'174'094.80	0.42
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	1'250'000	EUR	88.78627 %	1'101'504.66	0.39
XS2407010656	5/8 % JDE Peet's 21-28	1'350'000	EUR	84.99845 %	1'138'872.93	0.41
XS2433139966	0.925 % UniCredit 22-28 var	1'000'000	EUR	87.73499 %	870'769.77	0.31
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	800'000	EUR	81.07907 %	643'767.78	0.23
XS2433363509	1/4 % BEI 22-32	2'200'000	EUR	79.19178 %	1'729'152.55	0.62
XS2434710799	0.41 % National Grid North America 22-26 NT	350'000	EUR	91.43445 %	317'620.39	0.11
XS2454764429	1/8 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-27	2'600'000	EUR	89.38446 %	2'306'566.01	0.82
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	500'000	EUR	93.14761 %	462'245.01	0.16
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	200'000	EUR	98.69926 %	195'918.04	0.07
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	500'000	EUR	102.10621 %	506'702.06	0.18
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	850'000	EUR	95.37022 %	804'566.98	0.29
XS2587298204	2 3/4 % BEI 23-28	900'000	EUR	99.355 %	887'488.51	0.32
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'500'000	EUR	96.36719 %	1'434'666.51	0.51
XS2597919013	3 5/8 % Nationwide Building Society 23-28	1'100'000	EUR	101.45074 %	1'107'588.44	0.39
EUR					204'114'250.04	72.69
GB00B24FF097	4 3/4 % United Kingdom 07-30 TB	250'000	GBP	109.22138 %	308'427.51	0.11
GB00BF0HZ991	3/4 % United Kingdom 17-23 TB	210'000	GBP	98.97421 %	234'772.26	0.08
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	700'000	GBP	65.91619 %	521'189.46	0.19
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	800'000	GBP	55.63189 %	502'712.02	0.18
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	650'000	GBP	81.39281 %	597'592.15	0.21
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	1'000'000	GBP	85.40764 %	964'722.02	0.35
XS2570940226	6.369 % Barclays 23-31 var	400'000	GBP	100.72367 %	455'089.67	0.16
GBP					3'584'505.09	1.28
JP1103361EC6	1/2 % Japan 14-24 No 336	400'000'000	JPY	101.01934 %	2'773'667.81	0.97
JP1103481H98	0.10 % Japan 17-27 Series 348 TB	106'000'000	JPY	100.165 %	728'805.73	0.26
JP1103531K10	0.10 % Japan 18-28 Series 353 TB	180'000'000	JPY	99.82934 %	1'233'447.43	0.44
JP1103561KA2	0.10 % Japan 19-29 Series 356 TB	180'000'000	JPY	99.52488 %	1'229'685.62	0.44
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	140'000'000	JPY	98.22021 %	943'884.44	0.34
JP1201201A88	1.60 % Japan 10-30 No 120	315'000'000	JPY	109.81061 %	2'374'350.20	0.85
JP1201781MA3	1/2 % Japan 21-41 No 178	135'000'000	JPY	91.82251 %	850'888.93	0.30
JP1300461F39	1 1/2 % Japan 15-45 No 46	90'000'000	JPY	107.69961 %	665'344.52	0.24
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	110'000'000	JPY	81.21838 %	613'249.13	0.22
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	90'000'000	JPY	86.56707 %	534'792.30	0.19
JPY					11'948'116.11	4.25
NZGOVDT423C0	5 1/2 % New Zealand 11-23 NT	200'000	NZD	99.99365 %	114'305.27	0.04
NZD					114'305.27	0.04
US00206RKD34	3.10 % AT&T 20-43 NT	1'000'000	USD	73.83972 %	674'562.79	0.24
US023135BF28	3 7/8 % Amazon.com 18-37 NT	250'000	USD	93.15929 %	212'764.17	0.08
US031162DA53	2.80 % Amgen 21-41 NT	200'000	USD	73.18413 %	133'714.71	0.05
US037833DQ02	2.95 % Apple 19-49 NT	650'000	USD	75.57285 %	448'757.24	0.16
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	350'000	USD	84.69737 %	270'813.49	0.10
US06051GKD06	2.572 % Bank of America 21-32 NT	250'000	USD	81.74249 %	186'689.63	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US09659X2R20	2.159 % BNP Paribas 21-29 NT var	250'000	USD	83.60347 %	190'939.86	0.07
US09659X2T85	3.132 % BNP Paribas 22-33 var	200'000	USD	83.58692 %	152'721.67	0.05
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	500'000	USD	89.93291 %	410'791.05	0.15
US14913R2Y27	4.90 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	USD	100.73309 %	460'123.59	0.16
US168863DS48	3.10 % Republique de Chili 21-41	500'000	USD	75.3641 %	344'244.39	0.12
US172967MS77	2.572 % Citigroup 20-31	500'000	USD	84.40035 %	385'519.71	0.14
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	1'500'000	USD	94.38915 %	1'293'438.14	0.46
US225433AC55	3 3/4 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-25 NT Gtd	500'000	USD	92.13468 %	420'848.16	0.15
US24422EWB19	2 1/8 % John Deere Capital 22-25 Series H NT	500'000	USD	95.77541 %	437'478.12	0.16
US31562QAF46	5 1/4 % Stellantis 15-23 NT	750'000	USD	99.91957 %	684'611.42	0.24
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	500'000	USD	110.18202 %	503'283.94	0.18
US404280CS68	0.976 % HSBC Holdings 21-25 var	530'000	USD	94.15056 %	455'859.61	0.16
US40434LAK17	4 % HP 22-29 NT	200'000	USD	94.84028 %	173'282.67	0.06
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	254'000	USD	96.73248 %	224'459.69	0.08
US465410AH18	6 7/8 % Italia 93-23 BT	1'000'000	USD	100.56081 %	918'673.30	0.33
US465410CA47	1 1/4 % Italia 20-26 BT	1'000'000	USD	89.42336 %	816'927.10	0.29
US46647PBK12	2.083 % JPMorgan Chase & Co 20-26 var	500'000	USD	93.91233 %	428'968.07	0.15
US46647PCE43	3.328 % JPMorgan Chase & Co 21-52 var	200'000	USD	73.26682 %	133'865.81	0.05
US6174468Q59	2.188 % Morgan Stanley 20-26 var	250'000	USD	93.96797 %	214'611.10	0.08
US639057AG33	7.472 % NatWest Group 22-26 var	300'000	USD	103.72444 %	284'272.39	0.10
US651639AX42	2.80 % Newmont Corporation 19-29 NT	800'000	USD	88.67139 %	648'046.00	0.23
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	500'000	USD	97.06769 %	443'380.94	0.16
US66989HAR93	2.20 % Novartis Capital 20-30	500'000	USD	87.73111 %	400'733.76	0.14
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	420'000	USD	84.30585 %	323'473.95	0.12
US89153VAV18	3.127 % Total Energies Capital Intl 20-50 NT	1'000'000	USD	74.14314 %	677'334.65	0.24
US91087BAU44	5.40 % Mexico 23-28 BS	200'000	USD	103.00701 %	188'204.11	0.07
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	2'350'000	USD	87.0625 %	1'869'094.75	0.67
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	1'900'000	USD	83.20313 %	1'444'194.09	0.51
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	1'400'000	USD	68.32813 %	873'896.22	0.31
US912828T917	1 5/8 % USA 16-23 Series R-2023 TB	1'000'000	USD	98.23438 %	897'420.13	0.32
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	5'000'000	USD	94.98438 %	4'338'648.79	1.54
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	2'000'000	USD	88.92188 %	1'624'691.58	0.58
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	420'000	USD	84.40625 %	323'859.18	0.12
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 TB	2'200'000	USD	87.78125 %	1'764'236.34	0.63
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	5'000'000	USD	95.51563 %	4'362'914.96	1.54
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 TB	3'200'000	USD	95.17188 %	2'782'216.53	0.99
US91282CFN65	4 1/4 % USA 22-24 Series BH-2024 TB	2'300'000	USD	99.88672 %	2'098'784.78	0.75
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	650'000	USD	95.46135 %	566'856.64	0.20
USX6000LAA27	4 3/4 % Nordea Bank 22-25	200'000	USD	99.82288 %	182'386.39	0.06
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 Series 17 BT	610'000	USD	100.29186 %	558'891.94	0.20
XS1596778008	4 5/8 % UniCredit 17-27 Series 2 Tranche 1 NT	500'000	USD	94.66132 %	432'389.25	0.15
XS1782625641	3.90 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	300'000	USD	98.69192 %	270'480.02	0.10
XS2416456148	1 1/8 % CADES 21-24 NT	425'000	USD	94.78157 %	367'997.73	0.13
USD					38'302'354.55	13.64

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	-157	EUR	135.84	0.00*	0.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	23	USD	109.50781	0.00*	0.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	-145	USD	121.14063	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					2'502'464.99	0.89
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	1'850'000	EUR	93.49556 %	1'716'695.35	0.61
EUR					1'716'695.35	0.61
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	500'000	USD	97.03934 %	443'251.44	0.16
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	350'000	USD	107.12314 %	342'518.20	0.12
USD					785'769.64	0.28

Instruments financiers dérivés					-47'027.11	-0.02
DAT028737	20.04.23	897'613.2	CHF	1.00	897'613.20	0.32
DAT028737	20.04.23	-900'000	EUR	0.99165	-892'485.90	-0.32
DAT028986	20.04.23	892'737	CHF	1.00	892'737.00	0.32
DAT028986	20.04.23	-900'000	EUR	0.99165	-892'485.90	-0.32
DAT028685	20.04.23	1'800'000	EUR	1.00	1'786'500.00	0.64
DAT028685	20.04.23	-1'790'105.4	CHF	1.00842	-1'791'638.04	-0.64
DAT028674	20.04.23	1'233'084'000	KRW	1.00	865'255.04	0.30
DAT028674	20.04.23	-1'000'000	USD	1'300.44536	-912'522.51	-0.32
Opérations à terme sur devises					-47'027.11	-0.02

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Obligations					19.85	0.00
XS0268648952	0 % Lehman Brothers Holdings 06-16 NT var	2'000'000	EUR	0.001 %	19.85	0.00
EUR					19.85	0.00

*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	5'715'351.13	2.03
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	273'183'817.50	97.28
Instruments financiers dérivés	-47'027.11	-0.02
Autres actifs	2'007'213.84	0.71
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	280'859'355.36	100.00
Autres engagements	-96'596.97	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	280'762'758.39	

Cours de change			
AUD	1 =	CHF	0.61185
CAD	1 =	CHF	0.675029
CNY	1 =	CHF	0.132941
DKK	100 =	CHF	13.32376
EUR	1 =	CHF	0.9925
GBP	1 =	CHF	1.12955
JPY	100 =	CHF	0.68642
KRW	100 =	CHF	0.07017
NOK	100 =	CHF	8.72282
NZD	1 =	CHF	0.571563
SEK	100 =	CHF	8.80993
USD	1 =	CHF	0.91355

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	16%	44'866'535.88
Engagement total net résultant de dérivés	14%	38'079'046.05
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

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

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée		0.00
------------------------	--	------

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

- Banque Cantonale Vaudoise

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CA135087M680	1 3/4 % Canada 21-53 TB	200'000	0
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	350'000	0
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	0	350'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	2'000'000	0
CND10004NCM5	3.53 % Republique Populaire de Chine 21-51 NT	4'300'000	0
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	750'000	1'000'000
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	1'500'000	0
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	4'500'000	4'000'000
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	1'910'000	0
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	0	950'000
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	1'000'000	0
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	1'150'000	0
DE000A30V5C3	5 3/8 % Deutsche Bank 23-29 var	500'000	0
DE000BLB6JJ0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	800'000	0
DE000DL19WL7	1 7/8 % Deutsche Bank 22-28 var	0	500'000
DE000NRW0KM0	1 3/4 % State of North Rhine-Westphalia 17-57 Series 1445/17	300'000	0
DE000NRW0LV9	0.80 % State of North Rhine-Westphalia 19-49	900'000	0
ES00000128H5	1.30 % Espana 16-26 BS	0	1'600'000
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	3'000'000	0
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	2'500'000	0
ES0000012J07	1 % Espana 21-42 BS	1'600'000	0
ES0000012L29	2.80 % Espana 23-26 BS	2'400'000	0
EU000A18Z2D4	3/4 % Communauté Européenne 16-31 NT Series 76 Tranche 1	1'600'000	0
EU000A1G0D88	5/8 % European Financial Stability Facility 18-26 NT	700'000	0
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	1'700'000	0
EU000A1Z99Q7	1 % Mécanisme européen de stabilité 22-27	3'400'000	400'000
EU000A2SCAB4	7/8 % European Financial Stability Facility 22-28 NT	1'600'000	0
EU000A3K4DD8	1 % Communauté Européenne 22-32	1'300'000	0
EU000A3K4DJ5	0.80 % Communauté Européenne 22-25 NT	850'000	0
EU000A3K4DS6	2 % Communauté Européenne 22-27 NT	1'300'000	0
EU000A3KTGW6	0.70 % Communauté Européenne 21-51	1'100'000	0
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	9'000'000	4'000'000
FR0012517027	1/2 % France 15-25 OAT	4'500'000	400'000
FR0012938116	1 % France 15-25 OAT	3'600'000	0
FR0013407236	1/2 % France 18-29 OAT	750'000	0
FR0013412947	3/4 % BFCM 19-26 NT	1'000'000	0
FR0013505625	2 1/8 % Aéroport de Paris 20-26	1'000'000	0
FR0013532280	1/2 % BNP 20-28 Series 19360 NT var	900'000	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)
FR001400BKZ3	2 % France 21-32 OAT	3'000'000	0
GB00BF0HZ991	3/4 % United Kingdom 17-23 TB	0	750'000
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	1'000'000	350'000
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	1'000'000	0
IT0003934657	4 % Italia 05-37 BT	1'900'000	1'900'000
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	4'000'000	4'000'000
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	10'900'000	23'300'000
JP1103361EC6	1/2 % Japan 14-24 No 336	400'000'000	0
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	140'000'000	0
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	30'000'000	0
NL0010733424	2 % Niederlande 14-24	2'400'000	0
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	0	3'600'000
US023135BF28	3 7/8 % Amazon.com 18-37 NT	0	250'000
US031162DA53	2.80 % Amgen 21-41 NT	0	800'000
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	0	1'000'000
US14913R2Y27	4.90 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	0
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	500'000	0
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	0	250'000
US404280CS68	0.976 % HSBC Holdings 21-25 var	530'000	0
US639057AG33	7.472 % NatWest Group 22-26 var	300'000	0
US651639AX42	2.80 % Newmont Corporation 19-29 NT	0	200'000
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	0	420'000
US91087BAU44	5.40 % Mexico 23-28 BS	200'000	0
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	3'600'000	2'350'000
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	2'600'000	1'900'000
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	7'200'000	10'400'000
US912828T917	1 5/8 % USA 16-23 Series R-2023 TB	1'000'000	0
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	3'880'000	2'100'000
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	2'000'000	0
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	420'000	0
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 TB	1'000'000	0
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	7'970'000	2'970'000
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 TB	3'200'000	0
US91282CFN65	4 1/4 % USA 22-24 Series BH-2024 TB	2'600'000	300'000
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	350'000	0
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	0	1'050'000
USX6000LAA27	4 3/4 % Nordea Bank 22-25	200'000	0
XS0975634204	3 % BEI 13-33	2'500'000	0
XS1487315860	1 1/8 % Santander UK Group Holdings 16-23 Series B-5003 NT	0	320'000
XS1782625641	3.90 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	0	700'000
XS1914934606	1/2 % BNG Bank 18-25 Series 1381	0	790'000
XS1938387237	5/8 % BEI 19-29	0	1'800'000

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)
XS1955187932	1 3/4 % Siemens Financieringsmaatschappij 19-39 NT	0	350'000
XS2109394077	3/8 % Lloyds Bank Corporate Markets 20-25	0	700'000
XS2122486066	1 1/8 % Dow Chemical 20-32	0	500'000
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	1'000'000	0
XS2289133915	0.325 % UniCredit 21-26 NT	0	500'000
XS2296027217	1/4 % Andean Development Corporation 21-26 NT Series 105	800'000	0
XS2304664597	1.35 % Intesa Sanpaolo 21-31 NT	500'000	0
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	600'000	0
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	0	400'000
XS2381671671	1/4 % Credit Suisse AG, London Branch 21-28	0	500'000
XS2385398206	1/4 % Comcast 21-29 NT	540'000	0
XS2388457264	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-31 Tranche 1	1'500'000	0
XS2433139966	0.925 % UniCredit 22-28 var	1'000'000	1'600'000
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	0	800'000
XS2433363509	1/4 % BEI 22-32	2'200'000	0
XS2434710799	0.41 % National Grid North America 22-26 NT	350'000	0
XS2454764429	1/8 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-27	2'600'000	0
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	1'850'000	0
XS2521027446	3 1/8 % Lloyds Banking Group 22-30 var	500'000	0
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	200'000	0
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	500'000	0
XS2570940226	6.369 % Barclays 23-31 var	400'000	0
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	850'000	0
XS2587298204	2 3/4 % BEI 23-28	900'000	0
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'500'000	0
XS2597919013	3 5/8 % Nationwide Building Society 23-28	1'100'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations			
ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	0	1'500'000
DE0001102341	2 1/2 % Deutschland 14-46	0	350'000
DE0001102424	1/2 % Deutschland 17-27	1'550'000	1'550'000
DE0001102440	1/2 % Deutschland 18-28	740'000	740'000
DE0001102564	0 % Deutschland 21-31	0	2'900'000
DE000CB0HRY3	0.10 % Commerzbank 21-25 Series 973 NT	0	500'000
FI4000006176	4 % Finland 09-25	0	1'500'000
FR0010775486	5 3/8 % Caisse Francaise de Financement Local 09-24 NT	0	1'710'000
FR0012620367	2.70 % Credit Agricole 15-25	0	1'150'000
FR0013141058	3/8 % AXA Bank Europe SCF 16-23 NT	0	1'000'000
FR0013213832	1 7/8 % CNP Assurances 16-22 NT	0	500'000
FR0013444676	0 % ORANGE 19-26 NT	0	1'000'000

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)
FR0013463668	3/8 % EssilorLuxottica 19-27 NT	0	500'000
GB00B16NNR78	4 1/4 % United Kingdom 06-27 TB	0	905'000
IT0005045270	2 1/2 % Italia 14-24 BT	7'000'000	11'000'000
IT0005090318	1 1/2 % Italia 15-25 BT	0	3'000'000
IT0005424251	0 % Italia 20-24 BT	2'500'000	4'500'000
JP1024211M21	0.10 % Japan 21-23 Series 421 TB	0	300'000'000
PTOTESOE0013	2.20 % Republique Portugaise 15-22 BT	0	300'000
US023135CH74	3.60 % Amazon.com 22-32 NT	800'000	800'000
US025816CV93	3 3/8 % American Express 22-24 NT	780'000	780'000
US031162CZ14	2 % Amgen 21-32 NT	0	300'000
US0641596E11	0.65 % Bank of Nova Scotia 21-24	0	365'000
US06738EAC93	4 3/8 % Barclays 14-24 NT sub	0	500'000
US12625GAC87	3 % CNOOC Finance 13-23	0	1'000'000
US25152RXA66	3.70 % Deutsche Bank London Branch 14-24 NT Global Series A	0	500'000
US37045XDR44	2.35 % General Motors Financial 22-27 NT	0	350'000
US38141GXJ83	3 1/2 % Goldman Sachs Group 20-25 NT	0	500'000
US40434LAB18	3 % HP 20-27 NT	0	200'000
US44891CBL63	6 3/8 % Hyundai Capital America 20-30 NT	0	500'000
US46647PBZ80	0.697 % JPMorgan Chase & Co 21-24 var	0	500'000
US46647PDE34	3.845 % JPMorgan Chase & Co 22-25 var	700'000	700'000
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	200'000	200'000
US53944YAR45	3.511 % Lloyds Banking Group 22-26 var	0	500'000
US58013MFM10	2 1/8 % McDonald's 20-30 NT	0	250'000
US83368TBH05	2.797 % Societe Generale 22-28 var	0	700'000
US892331AL39	0.681 % Toyota 21-24 NT	0	500'000
US91087BAM28	2.659 % Mexico 20-31 BS	0	500'000
US912810SJ88	2 1/4 % USA 19-49 Series 2049 TB	1'705'000	3'410'000
US912828ZT04	1/4 % USA 20-25 Series 25 TB	0	3'000'000
US91282CCK53	1/8 % USA 21-23 Series BC-2023 TB	0	1'300'000
US91282CEX56	3 % USA 22-24 Series BD-2024	500'000	500'000
USF12033TN02	2.589 % DANONE 16-23 NT Reg S	0	500'000
USG253HFAN60	2.997 % Credit Suisse Group 17-23 var	0	500'000
USH4209UAA46	3.491 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-23 NT Reg S	0	620'000
USN39427AK07	3.40 % Heineken 12-22 NT Series S	0	500'000
USU74078CF89	5/8 % Nestle Holdings 20-26 NT	0	650'000
USU75091AQ88	2.90 % S&P Global 22-32 NT	0	900'000
USU81522AC57	0.95% 7-Eleven 21-26 NT	0	750'000
USY15025AC67	1.20 % Republique Populaire de Chine 20-30	0	200'000
XS0368361217	4 7/8 % SNCF MOBILITES 08-23 NT	0	2'400'000
XS0794224369	2 3/4 % Deutsche Bahn Finance 12-22 NT Senior	0	100'000
XS1050846507	2 3/8 % Airbus Group Finance 14-24 Series 4 Senior NT	0	500'000
XS1054534422	2.55 % Walmart 14-26 NT	0	1'000'000

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)
XS1222597905	2.855 % Intesa Sanpaolo 15-25 NT Series 806	0	1'000'000
XS1308289146	2.20 % Goldman Sachs Group 16-22 NT var	0	500'000
XS1379158048	5 1/8 % Petroleos Mexicanos 16-23 NT	0	500'000
XS1403264374	1 % McDonald's 16-23 NT Global Series 2	0	1'000'000
XS1410417544	1 % Kellogg 16-24 NT	0	500'000
XS1511779305	1 3/8 % Mexico 16-25 BS	0	1'500'000
XS1521039054	3 1/8 % Gaz Capital 16-23 NT Series 39	0	750'000
XS1592433038	4 % Cooperatieve Rabobank 17-29 NT var	0	600'000
XS1944456018	3/8 % IBM 19-23	0	500'000
XS1992115524	3 % Barclays 19-26 Series 246 Tranche 1 NT	1'000'000	1'000'000
XS1998902479	1.95 % AT&T 19-23 Series B NT	0	500'000
XS2010038227	0.95 % Moody's 19-30	0	750'000
XS2054626788	0 % GlaxoSmithKline Capital 19-23	0	500'000
XS2069380488	0 % E.ON SE 19-22 NT	0	300'000
XS2086868010	7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 19-26 Series 7 Tr.1	0	1'000'000
XS2156244043	2 3/8 % Holcim Finance 20-25	0	500'000
XS2190134184	1 1/4 % UniCredit 20-26 Series 682 Tranche 1 NT	900'000	900'000
XS2243948457	2 1/4 % Amipeace 20-30 NT	0	200'000
XS2259627235	5/8 % Republique populaire de Chine 20-35	0	1'000'000
XS2385791046	0.603 % Santander UK Group Holdings 21-29 var	0	1'230'000
XS2404651163	1 % Banco Santander 21-31 NT	0	1'000'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	650'000	650'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028674		20.04.23	1'233.08400	KRW	1'233'084'000.00	USD	1'000'000.00
DAT028685		20.04.23	1.00553	EUR	1'800'000.00	CHF	1'790'105.40
DAT028737		20.04.23	0.99735	CHF	897'613.20	EUR	900'000.00
DAT028986		20.04.23	0.99193	CHF	892'737.00	EUR	900'000.00

Futures

CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23			23.00		
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23					145.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23					157.00

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
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027915		14.09.22	0.85709	GBP	2'500'000.00	CHF	2'916'860.25
DAT027996		18.10.22	1.05075	USD	860'000.00	CHF	818'465.44
DAT027997		18.10.22	0.95055	CHF	817'473.86	USD	860'000.00
DAT028133		15.11.22	0.90170	GBP	2'500'000.00	CHF	2'772'544.00
DAT028184		15.11.22	1.07367	CHF	2'684'172.50	GBP	2'500'000.00
DAT028195		15.11.22	1.04482	EUR	1'800'000.00	CHF	1'722'790.80
DAT028406		19.01.23	1'375.26920	KRW	1'375'269'200.00	USD	1'000'000.00
DAT028434		19.01.23	1.02998	EUR	1'800'000.00	CHF	1'747'599.66

Futures

CBOT.TN50323	US T-NOTES 5 Y	31.03.23			24.00		24.00
CBOT.TN50622	US T-NOTES 5 Y	30.06.22			195.00		195.00
CBOT.TN51222	US T-NOTES 5 Y	31.12.22			25.00		25.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			145.00		145.00
CBOT.UL10622	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.22					15.00
CBOT.UL10922	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.22			390.00		390.00
CBOT.UL11222	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.22			218.00		218.00
CBOT.ULT0922	US ULTRABOND 30 YEAR	30.09.22			17.00		17.00
EURO.SH0922	EURO SCHATZ EUREX	30.09.22			437.00		437.00
EURX.BD0323	EUREX EURO BUND	31.03.23			157.00		157.00
EURX.BD0922	EUREX EURO BUND	30.09.22			225.00		225.00
EURX.BD1222	EUREX EURO BUND	31.12.22			224.00		224.00
EURX.BD30622	EUREX EURO BUND 30 Y	30.06.22			46.00		
EURX.BD30922	EUREX EURO BUND 30 Y	30.09.22			6.00		6.00
EURX.BOB0622	EURO-BOBL	30.06.22					290.00
EURX.BOB0922	EURO-BOBL	30.09.22			152.00		152.00
LIF.BTP0323	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.23			102.00		102.00
LIF.BTP0922	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.22			187.00		187.00
LIF.BTP1222	BTP GOVT BOND 10 Y	31.12.22			269.00		269.00
LIF.LG0622	LONG GILT	30.06.22			76.00		76.00
LIF.LG0922	LONG GILT	30.09.22			339.00		339.00

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 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 26.09.03)	%	2.04	-5.79	-18.77	1.73
– Classe B (lancée le 25.08.05)	%	2.18	-5.65	-18.63	1.76
– Classe C (lancée le 25.08.05)	%	2.34	-5.52	-18.51	1.80

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.

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