

Mobilière Invest Funds Rapport annuel 2023

Du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

Fonds ombrelle contractuel
de droit suisse de la caté-
gorie «Autres fonds en
placements traditionnels»
(«le fonds ombrelle»)

**comprenant actuellement les compartiments
suivants:**

- Mobilière Invest Funds Swiss Equity
- Mobilière Invest Funds Global Equity (ex. CH)
- Mobilière Invest Funds Swiss Franc Bonds
Short-Term
- Mobilière Invest Funds Swiss Franc Bonds
Long-Term
- Mobilière Invest Funds – Corporate Bonds BBB



Direction du fonds

Mobilière Suisse
Asset Management SA
Bundesgasse 35
CH-3001 Berne
mobiliere.ch/asset-management

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA
Paradeplatz 8
Case postale
CH-8001 Zurich

mobiliere.ch

Sommaire

Organisation et administration	3	Évolution de la valeur	51
		Chiffres clés	52
Introduction	4	Composition du portefeuille	
		au 31 décembre 2023	53
Rapport de la direction du fonds	8	Catégorie d'évaluation	66
		Récapitulatif	67
Rapport du gestionnaire de portefeuille	9		
Utilisation du produit net et informations d'ordre fiscal	12	Mobilière Invest Funds CHF Bonds	
		Long-Term	68
Mobilière Invest Funds Swiss Equity	18	Compte de fortune	68
Compte de fortune	18	Compte de résultat	69
Compte de résultat	19	Variation de la fortune nette du fonds	70
Variation de la fortune nette du fonds	20	Nombre de parts en circulation	71
Nombre de parts en circulation	21	Informations des années précédentes	72
Informations des années précédentes	22	Évolution de la valeur	73
Évolution de la valeur	23	Chiffres clés	74
Chiffres clés	24	Composition du portefeuille	
Composition du portefeuille		au 31 décembre 2023	75
au 31 décembre 2023	25	Catégorie d'évaluation	83
Catégorie d'évaluation	28	Récapitulatif	84
Récapitulatif	29	Mobilière Invest Funds Corporate	
		Bonds BBB	85
Mobilière Invest Funds Global Equity	30	Compte de fortune	85
Compte de fortune	30	Compte de résultat	86
Compte de résultat	31	Variation de la fortune nette du fonds	87
Variation de la fortune nette du fonds	32	Nombre de parts en circulation	88
Nombre de parts en circulation	33	Informations des années précédentes	89
Informations des années précédentes	34	Évolution de la valeur	90
Évolution de la valeur	35	Chiffres clés	91
Chiffres clés	36	Composition du portefeuille	
Composition du portefeuille		au 31 décembre 2023	92
au 31 décembre 2023	37	Instruments financiers dérivés	117
Catégorie d'évaluation	44	Catégorie d'évaluation	119
Récapitulatif	45	Dérivés selon l'approche Commitment I	120
		Récapitulatif	121
Mobilière Invest Funds CHF Bonds		Annexe	122
Short-Term	46		
Compte de fortune	46		
Compte de résultat	47		
Variation de la fortune nette du fonds	48		
Nombre de parts en circulation	49		
Informations des années précédentes	50		

Organisation et administration

Direction du fonds

Mobilière Suisse Asset Management SA
Bundesgasse 35
CH-3001 Berne

Conseil d'administration

Gérard Fischer, président
Karl Huwyler, vice-président
Michèle Françoise Rodoni, membre
Peter Brawand, membre
Alexandra Spörri, membre

Comité de direction

Sven Rump, directeur (jusqu'au 13 août 2023)
Michael Christen, directeur (à partir du 14 août 2023)
Marco Bähler, directeur adjoint
Daniel Mewes, membre
Philippe Bonvin, membre
Markus Wyss, membre

Banque dépositaire / domicile de paiement

Credit Suisse (Suisse) SA
Paradeplatz 8
Case postale
CH-8001 Zurich

Société d'audit

KPMG SA
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

Délégation de tâches

Credit Suisse Fund AG est chargé de la tenue de la comptabilité du fonds et du calcul du prix des parts du fonds.

En outre, la direction du fonds a délégué diverses tâches partielles à la Mobilière Suisse Société d'assurances SA et à la Mobilière Suisse Holding SA.

Pour tout renseignement

Mobilière Suisse Asset Management SA
Bundesgasse 35
CH-3001 Berne

Publications

www.swissfunddata.ch

Numéro de valeur/ISIN

	Devise	N° de valeur	N° ISIN
Mobilière Invest Funds Swiss Equity Classe II	CHF	43719418	CH0437194183
Mobilière Invest Funds Swiss Equity Classe IM	CHF	43719423	CH0437194233
Mobilière Invest Funds Global Equity (ex. CH) Classe PI	CHF	43719426	CH0437194266
Mobilière Invest Funds Global Equity (ex. CH) Classe PM	CHF	43719428	CH0437194282
Mobilière Invest Funds CHF Bonds Short-Term Classe II	CHF	43719432	CH0437194324
Mobilière Invest Funds CHF Bonds Short-Term Classe IM	CHF	43719434	CH0437194340
Mobilière Invest Funds CHF Bonds Long-Term Classe II	CHF	43719435	CH0437194357
Mobilière Invest Funds CHF Bonds Long-Term Classe IM	CHF	43719441	CH0437194415
Mobilière Invest Funds – Corporate Bonds BBB Classe IC	CHF	56802273	CH0568022732

Introduction

Le fonds

Sous la dénomination «Mobilière Invest Funds», il existe un fonds ombrelle contractuel relevant de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» pour investisseurs qualifiés (le «fonds ombrelle») au sens de l'art. 25 ss en relation avec l'art. 68 ss et en relation avec l'art. 92 ss de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC) ainsi qu'en relation avec l'art. 112 de l'ordonnance sur les placements collectifs de capitaux du 22 novembre 2006 (OPCC). Le cercle des investisseurs de tous les compartiments se limite aux investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10, al. 3 et 3^{ter} LPCC. Les investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10, al. 3 LPCC sont les clients professionnels selon l'art. 4, al. 3 à 5, ou selon l'art. 5, al. 1 et 4 LSFIn. Ils comprennent les intermédiaires financiers soumis à une surveillance, tels que les banques, les négociants en valeurs mobilières, les directions de fonds et les gestionnaires de placements collectifs de capitaux, les banques centrales, les institutions d'assurance soumises à une surveillance, les corporations de droit public et les institutions de prévoyance dont la trésorerie est gérée à titre professionnel, les entreprises dont la trésorerie est gérée à titre professionnel, les grandes entreprises et les structures de placement privées dont la trésorerie est gérée à titre professionnel et les clients privés fortunés. Sont considérés comme des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 5, al. 1 LSFIn les clients privés fortunés et les structures de placement privées créées à leur intention s'ils remplissent les conditions énoncées dans cette disposition. Sont considérés comme des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10, al. 3^{ter} LPCC les clients de gestion de fortune et les clients de conseil en placement s'ils remplissent les conditions définies pour les classes de parts. Le fonds ombrelle comprend actuellement les compartiments suivants:

- Mobilière Invest Funds Swiss Equity
- Mobilière Invest Funds Global Equity (ex. CH)
- Mobilière Invest Funds Swiss Franc Bonds Short-Term
- Mobilière Invest Funds Swiss Franc Bonds Long-Term
- Mobilière Invest Funds – Corporate Bonds BBB

Les compartiments suivants existent actuellement:

- Les parts de la classe II sont des parts de capitalisation et sont en principe ouvertes à tous les investisseurs qualifiés domiciliés en Suisse au sens de l'art. 10, al. 3 et 3^{ter} LPCC, qui sont qualifiés selon la loi sur l'impôt anticipé et la pratique de l'Administration fédérale des contributions (AFC) pour le respect des obligations fiscales à travers la procédure de déclaration. Outre le fait qu'ils doivent répondre aux exigences mentionnées au § 5, ch. 1, les investisseurs de cette classe de parts doivent avoir conclu avec Mobilière Suisse Asset Management SA, Berne, un contrat de gestion de fortune séparé ou un contrat similaire. Une commission de gestion forfaitaire est prélevée à la charge de la fortune du fonds.
- Les parts de la classe IM sont des parts de capitalisation et sont en principe ouvertes à tous les investisseurs qualifiés domiciliés en Suisse au sens de l'art. 10, al. 3 et 3^{ter} LPCC, qui sont qualifiés selon la loi sur l'impôt anticipé et la pratique de l'Administration fédérale des contributions (AFC) pour le respect des obligations fiscales à travers la procédure de déclaration. Outre le fait qu'ils doivent répondre aux exigences mentionnées au § 5, ch. 1, les investisseurs de cette classe de parts doivent avoir conclu avec Mobilière Suisse Asset Management SA, Berne, un contrat de gestion de fortune séparé ou un contrat similaire. L'acquisition de parts de la classe IM doit être prévue expressément dans le contrat de gestion de fortune, le contrat similaire par écrit ou le contrat de coopération. L'indemnité pour la direction et la gestion de fortune est perçue dans le cadre des contrats susmentionnés. Les frais encourus dans le cadre de la direction de la classe IM sont remboursés à la direction du fonds en vertu d'une convention contractuelle séparée.
- Les parts de la classe IC sont des parts de capitalisation et sont en principe ouvertes à tous les investisseurs qualifiés domiciliés en Suisse au sens de l'art. 10, al. 3 et 3^{ter}, qui ont conclu avec Mobilière Suisse Asset Management SA, Berne, un contrat de gestion de fortune séparé ou un contrat similaire. L'acquisition de parts de la classe IC doit être prévue expressément dans le contrat de gestion de fortune, le contrat similaire par écrit ou le contrat de coopération. Une commission de gestion de fortune forfaitaire est prélevée à la charge de la fortune du

fonds. De plus, une indemnité est perçue en faveur de la direction du fonds dans le cadre des contrats susmentionnés. Les frais encourus dans le cadre de la direction de la classe IC sont remboursés à la direction du fonds en vertu d'une convention contractuelle séparée.

- Les parts de la classe PI sont des parts de capitalisation et sont en principe ouvertes à tous les investisseurs qualifiés domiciliés en Suisse au sens de l'art. 10, al. 3 et 3^{er} LPCC, qui sont des corporations de droit public ou des institutions de prévoyance (y compris les fondations de placement autorisées) dotées d'une trésorerie professionnelle au sens de l'art. 4, al. 3, let. e et f LSFIn, et qui, en vertu de la convention de double imposition entre la Suisse et les États-Unis (CDI CH-USA) et du protocole d'accord du 25 novembre / 3 décembre 2004, en relation avec l'art. 10, al. 3, CDI CH-USA, sont considérés comme des institutions de prévoyance pouvant prétendre au taux d'imposition à la source de 0%. Outre le fait qu'ils doivent répondre à cette exigence, les investisseurs de cette classe de parts doivent avoir conclu avec Mobilière Suisse Asset Management SA, Berne, un contrat de gestion de fortune séparé ou un contrat similaire. Une commission de gestion forfaitaire est prélevée à la charge de la fortune du fonds.
- Les parts de la classe PM sont des parts de capitalisation et sont en principe ouvertes à tous les investisseurs qualifiés domiciliés en Suisse au sens de l'art. 10, al. 3 et 3^{er} LPCC, qui sont des corporations de droit public ou des institutions de prévoyance (y compris les fondations de placement autorisées) dotées d'une trésorerie professionnelle au sens de l'art. 4, al. 3, let. e et f LSFIn, et qui, en vertu de la convention de double imposition entre la Suisse et les États-Unis (CDI CH-USA) et du protocole d'accord du 25 novembre / 3 décembre 2004, en relation avec l'art. 10, al. 3, CDI CH-USA, sont considérés comme des institutions de prévoyance pouvant prétendre au taux d'imposition à la source de 0%. Outre le fait qu'ils doivent répondre à cette exigence, les investisseurs de cette classe de parts doivent avoir conclu avec Mobilière Suisse Asset Management SA, Berne, un contrat de gestion de fortune séparé ou un contrat similaire. L'acquisition de parts de la classe PM doit être prévue expressément dans le contrat de gestion de fortune, le contrat similaire

par écrit ou le contrat de coopération. L'indemnité pour la direction et la gestion de fortune est perçue dans le cadre des contrats susmentionnés. Les frais encourus dans le cadre de la direction de la classe PM sont remboursés à la direction du fonds en vertu d'une convention contractuelle séparée.

Les parts sont émises dans l'unité de compte franc suisse, quelle que soit la classe de parts.

Publication des cours

www.swissfunddata.ch

www.mobiliere.ch/asset-management

www.fundinfo.com

Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes sont déterminées à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment concerné. Les jours où les Bourses ou marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (p. ex. jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la fortune du compartiment concerné. Les 24 et 31 décembre, aucun calcul de la VNI n'est effectué au jour ouvrable bancaire précédent.
2. Les placements négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués au prix du jour payé sur le marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible sont évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le ch. 2 ci-dessus.

4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).
5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant 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.
6. La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite des éventuels engagements du compartiment concerné attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Elle est arrondie à la plus petite unité supérieure ou inférieure de l'unité de compte du compartiment (au centième).
7. Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment, moins les engagements) revenant à une classe de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe de parts sur la base des résultats entrant pour chaque classe dans le compartiment concerné. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
 - a) lors de l'émission et du rachat de parts;
 - b) à la date de référence des distributions ou capitalisations, si (i) de telles distributions ou capitalisations ne concernent que certaines classes de parts (classes de distribution ou de capitalisation) ou si (ii) les distributions ou capitalisations des différentes classes de parts sont différentes en pour-cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions ou aux capitalisations des différentes classes de parts en pour-cent de la distribution ou capitalisation;
 - c) lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pour-cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;
 - d) lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune nette d'un compartiment.

Frais	MIF Swiss Equity		MIF Global Equity		MIF CHF Bonds Short-Term		MIF CHF Bonds Long-Term		MIF Corporate Bonds BBB
	Classe II	Classe IM	Classe PI	Classe IM	Classe II	Classe IM	Classe II	Classe IM	Classe IC
Commission d'émission maximale	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
Commission de rachat maximale	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
Commission de gestion maximale	0,80 %	0,00 %	0,90 %	0,00 %	0,60 %	0,00 %	0,60 %	0,00 %	0,60 %
Commission maximale de banque dépositaire	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %

Taux de conversion

Les taux de change suivants s'appliquent pour la conversion de devises étrangères (en francs suisses):

AUD	1	=	CHF 0.574
CAD	1	=	CHF 0.638
DKK	100	=	CHF 12.472
EUR	1	=	CHF 0.930
GBP	1	=	CHF 1.073
JPY	100	=	CHF 0.597
NOK	100	=	CHF 8.287
SEK	100	=	CHF 8.351
USD	1	=	CHF 0.842

Offices de dépôt

- SIX SIS SA, Olten

Indications sur les Soft Commission Agreements

Les rétrocessions éventuellement versées sont entièrement créditées à la fortune du fonds.

Rapport de la direction du fonds

Madame,
Monsieur,

Nous sommes heureux de vous présenter le rapport annuel du Mobilière Invest Funds pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Avec nos meilleures salutations,

Mobilière Suisse Asset Management SA

Berne, avril 2024

Informations concernant des affaires d'une importance juridique ou économique particulière

Modification du contrat de fonds

Par décision du 2 novembre 2023, la FINMA a approuvé les modifications du contrat de fonds publiées par la direction du fonds le 27 septembre 2023 sur www.swissfunddata.ch (cf. annexe) et entrées en vigueur le 7 novembre 2023.

Changement au niveau du Comité de direction / nouveau responsable Asset Management

Par décision du 8 mai 2023, la FINMA a pris connaissance du départ, au 13 août 2023, de Sven Rump du Comité de direction et approuvé l'admission, au 14 août 2023, de Michael Christen au sein du Comité de direction en tant que nouveau responsable de Mobilière Suisse Asset Management SA.

Rapport du gestionnaire de portefeuille

Mobilière Invest Funds Swiss Equity

En 2023, le MIF Swiss Equity a réalisé une performance absolue de 4,1%. Ce fonds défensif axé sur la qualité a enregistré une sous-performance de -2,0% par rapport à son benchmark (SPI), qui a progressé de 6,1% durant la période sous revue. Les titres de croissance ont souffert de la hausse généralisée des taux d'intérêt observée en début d'année. Les espoirs de voir les banques centrales abaisser prochainement leurs taux directeurs en 2024 se sont multipliés vers la fin de l'année. Les actions à risque ont profité de cette situation, alors que les valeurs défensives en ont pâti.

La sous-pondération du secteur financier a apporté une contribution très négative à la performance relative. Elle a en partie été supprimée dans le courant de l'année. Au niveau de la sélection des titres, la sous-performance est imputable pour l'essentiel à la surpondération de Swatch, Barry Callebaut et Novartis. La sous-pondération de Sika, UBS Group et Straumann a également pesé sur le résultat.

En revanche, la surpondération de Logitech, BKW, Kühne + Nagel et Holcim ainsi que la sous-pondération de Credit Suisse (aucune position), Nestlé et Lonza a eu une incidence positive sur la performance.

Mobilière Invest Funds Global Equity (ex. CH)

Contrairement à la plupart des attentes, les marchés mondiaux d'actions ont enregistré une performance particulièrement réjouissante en 2023, compensant ainsi presque entièrement les importants revers subis l'année précédente. Durant la période sous revue, le MSCI World ex Switzerland a progressé de 23,61% en dollars US. En l'espace d'une année, le billet vert s'est toutefois déprécié de plus de 11% par rapport au franc suisse, ce qui réduit la performance du benchmark à 12,82% en CHF. Avec un plus de 12,52%, le MIF Global Equity (ex. CH) affiche une sous-performance de 0,30% par rapport à l'indice de référence.

L'évolution positive des actions a été soutenue par le repli marqué de l'inflation et par la conviction grandissante des acteurs du marché que le pic des taux d'intérêt avait été atteint. En outre, la récession annoncée depuis longtemps aux États-Unis ne s'est une nouvelle fois pas produite et les bénéfices des entreprises n'ont pas chuté comme le redoutaient les spécialistes. Si les taux d'intérêt des banques centrales ont effectivement atteint leur

point culminant en milieu d'année, les taux à long terme ont continué de progresser: après s'être maintenus à 3,9% entre janvier et fin juin, les taux des emprunts d'État US à 10 ans se sont fortement orientés à la hausse au 3^e trimestre, grimant jusqu'à 5,0%! Cette évolution a par moments lourdement pesé sur les marchés d'actions. Si le rendement des actions mondiales a été positif jusqu'à la mi-octobre, c'est uniquement grâce à la contribution des «Sept Magnifiques», à savoir les sept plus grandes capitalisations technologiques américaines (Microsoft, Nvidia, Meta, etc.), qui ont enregistré une performance époustouflante dans le sillage de l'euphorie liée à ChatGPT et à l'intelligence artificielle.

Le climat s'est nettement amélioré au 4^e trimestre: tout d'abord, l'inflation aux États-Unis a reculé plus fortement que prévu en octobre (encore 3,2% en comparaison annuelle). Ensuite, un membre de la Réserve fédérale américaine (Fed) a déclaré que des baisses de taux pouvaient être envisagées en 2024 sans que cela ne nuise trop à la croissance. Enfin, le pivot de la Fed est intervenu en décembre lorsque celle-ci a officiellement annoncé trois à quatre réductions de taux pour 2024.

Les marchés d'actions ont aussitôt été gagnés par un sentiment d'euphorie, affichant de très belles avances au 4^e trimestre. Les valeurs technologiques ont certes été très recherchées, mais les titres à dividende, les petites capitalisations et les actions européennes ont fait l'objet d'une demande encore plus forte. À noter que ces dernières ont comblé leur retard en termes de performance par rapport aux actions américaines.

Au niveau de la sélection des titres, les actions des secteurs de la technologie de l'information et de la santé figurent parmi les gagnantes: le fournisseur de semi-conducteurs japonais Disco, Palo Alto Networks et la société de biotechnologie Vertex ont apporté la plus forte contribution positive au rendement. Par contre, le choix des titres a été moins heureux dans les secteurs Consumer Discretionary (Tractor Supply, Autozone) et Consumer Staples (Shiseido, Archer-Daniels, Hershey). De nombreuses actions «Staples» considérées comme stables ont subi une forte pression lorsque l'opinion selon laquelle leurs chiffres d'affaires seraient menacés par la diffusion de médicaments contre l'obésité (p. ex. le Wegovy de Novo Nordisk) a commencé à prévaloir.

Mobilière Invest Funds Swiss Franc Bonds Short-Term

Après une année de placement 2022 décevante, 2023 a été un excellent cru pour les investisseurs en obligations. Étant donné que les banques centrales ont continué de relever leurs taux directeurs en raison de la persistance d'une forte inflation, les taux à long terme se sont eux aussi maintenus à des niveaux élevés durant les trois quarts de l'année. Au 4^e trimestre, on a assisté à un recul rapide et prononcé des rendements qui s'explique par les progrès inattendus réalisés dans la lutte contre l'inflation ainsi que par la rhétorique plus souple des banques centrales, les premières baisses des taux directeurs étant attendues au printemps 2024.

Les différentes zones monétaires ont toutefois connu une évolution contrastée. Aux États-Unis, le rendement des emprunts d'État à 10 ans a grimpé à près de 5 % en octobre en raison de l'inflation et du fort endettement public. Il a ensuite nettement reculé vers la fin de l'année pour retrouver son niveau de 2022 (env. 3,88 %). En zone euro, les rendements ont aussi été orientés à la hausse dans un premier temps. Le rendement des emprunts d'État allemands à 10 ans a atteint 2,97 % en octobre, avant de retomber à 2,02 % en fin d'année.

Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans n'a pas évolué dans le même sens. Il a culminé à 1,57 % en mars déjà avant de repartir à la baisse et de s'inscrire à 0,70 % en fin d'année.

Dans le sillage de la crise bancaire de mars, les primes de risque des obligations d'entreprise ont atteint des niveaux record. En Suisse, le pic a été atteint lors de l'effondrement de Credit Suisse. Après une accalmie en été favorisée par la solidité de l'économie, les primes de risque ont de nouveau augmenté à l'automne sous l'effet des hausses de taux. Elles ont toutefois diminué chaque fois que les taux repartaient à la baisse. Ces effets ont été nettement moins prononcés en Suisse. Par contre, l'évaluation relative des emprunts de la Confédération a été très marquée par rapport aux obligations d'entreprise.

Nous en avons profité pour réduire nos engagements en emprunts de la Confédération lorsque leurs prix se situaient à un plus haut et avons par la suite de nouveau étoffé nos positions vers la fin de l'année, profitant ainsi de prix plus avantageux. Grâce à cette rotation sectorielle et à la sélection rigoureuse des titres, nous avons réalisé un rendement nettement

supérieur à celui de l'indice de référence. En 2023, le MIF CHF Bonds Short Term a enregistré une surperformance de 1,27 %. La performance annuelle absolue a atteint 5,46 %.

Mobilière Invest Funds Swiss Franc Bonds Long-Term

Après une année de placement 2022 décevante, 2023 a été un excellent cru pour les investisseurs en obligations. Étant donné que les banques centrales ont continué de relever leurs taux directeurs en raison de la persistance d'une forte inflation, les taux à long terme se sont eux aussi maintenus à des niveaux élevés durant les trois quarts de l'année. Au 4^e trimestre, on a assisté à un recul rapide et prononcé des rendements qui s'explique par les progrès inattendus réalisés dans la lutte contre l'inflation ainsi que par la rhétorique plus souple des banques centrales, les premières baisses des taux directeurs étant attendues au printemps 2024.

Les différentes zones monétaires ont toutefois connu une évolution contrastée. Aux États-Unis, le rendement des emprunts d'État à 10 ans a grimpé à près de 5 % en octobre en raison de l'inflation et du fort endettement public. Il a ensuite nettement reculé vers la fin de l'année pour retrouver son niveau de 2022 (env. 3,88 %). En zone euro, les rendements ont aussi été orientés à la hausse dans un premier temps. Le rendement des emprunts d'État allemands à 10 ans a atteint 2,97 % en octobre, avant de retomber à 2,02 % en fin d'année. Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans n'a pas évolué dans le même sens. Il a culminé à 1,57 % en mars déjà avant de repartir à la baisse et de s'inscrire à 0,70 % en fin d'année.

Dans le sillage de la crise bancaire de mars, les primes de risque des obligations d'entreprise ont atteint des niveaux record. En Suisse, le pic a été atteint lors de l'effondrement de Credit Suisse. Après une accalmie en été favorisée par la solidité de l'économie, les primes de risque ont de nouveau augmenté à l'automne sous l'effet des hausses de taux. Elles ont toutefois diminué chaque fois que les taux repartaient à la baisse. Ces effets ont été nettement moins prononcés en Suisse. Par contre, l'évaluation relative des emprunts de la Confédération a été très marquée par rapport aux obligations d'entreprise.

Nous en avons profité pour réduire nos engagements en emprunts de la Confédération lorsque leurs prix se situaient à un plus haut et avons par la suite de

nouveau étoffé nos positions vers la fin de l'année, profitant ainsi de prix plus avantageux. Grâce à cette rotation sectorielle et à la sélection rigoureuse des titres, nous avons réalisé un rendement nettement supérieur à celui de l'indice de référence. En 2023, le MIF CHF Bonds Long Term a réalisé une surperformance de 2,98 %. La performance annuelle absolue a atteint 15,76 %.

Mobilière Invest Funds Swiss Corporate Bonds BBB

Après une année de placement 2022 décevante, 2023 a été un excellent cru pour les investisseurs en obligations. Étant donné que les banques centrales ont continué de relever leurs taux directeurs en raison de la persistance d'une forte inflation, les taux à long terme se sont eux aussi maintenus à des niveaux élevés durant les trois quarts de l'année. Au 4^e trimestre, on a assisté à un recul rapide et prononcé des rendements qui s'explique par les progrès inattendus réalisés dans la lutte contre l'inflation ainsi que par la rhétorique plus souple des banques centrales, les premières baisses des taux directeurs étant attendues au printemps 2024.

Les différentes zones monétaires ont toutefois connu une évolution contrastée. Aux États-Unis, le rendement des emprunts d'État à 10 ans a grimpé à près de 5 % en octobre en raison de l'inflation et du fort endettement public. Il a ensuite nettement reculé vers la fin de l'année pour retrouver son niveau de 2022 (env. 3,88 %). En zone euro, les rendements ont aussi été orientés à la hausse dans un premier temps. Le rendement des emprunts d'État allemands à 10 ans a atteint 2,97 % en octobre, avant de retomber à 2,02 % en fin d'année.

Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans n'a pas évolué dans le même sens.

Il a culminé à 1,57 % en mars déjà avant de repartir à la baisse et de s'inscrire à 0,70 % en fin d'année.

Dans le sillage de la crise bancaire de mars, les primes de risque des obligations d'entreprise ont atteint des niveaux record. En Suisse, le pic a été atteint lors de l'effondrement de Credit Suisse. Après une accalmie en été favorisée par la solidité de l'économie, les primes de risque ont de nouveau augmenté à l'automne sous l'effet des hausses de taux. Elles ont toutefois diminué chaque fois que les taux repartaient à la baisse. Ces effets ont été nettement moins prononcés en Suisse. En raison de l'orientation stratégique vers le segment BBB et la zone euro, cette évolution s'est traduite par

une volatilité accrue. Celle-ci s'est toutefois révélée bénéfique grâce au resserrement généralisé des primes de crédit. Le bêta crédit plus élevé, la sélection rigoureuse des titres et l'approche de négoce anticyclique ont eu une incidence positive sur la performance du fonds par rapport à l'indice de référence. En 2023, le MIF Corporate Bonds BBB a réalisé une surperformance de 0,41 %. La performance annuelle absolue a atteint 6,51 %.

Utilisation du produit net et informations d'ordre fiscal

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds Swiss Equity Classe II

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	460 987.06	665 072.27
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	460 987.06	665 072.27
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	460 987.06	665 072.27
Impôt anticipé de 35 % ¹	0.00	0.00
Résultat prévu pour être réinvesti	-460 987.06	-665 072.27
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	3.14074	2.77660
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.00000	0.00000
Produit net par part	3.14074	2.77660

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds Swiss Equity Classe IM

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	18 530 912.33	14 693 579.86
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	18 530 912.33	14 693 579.86
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	18 530 912.33	14 693 579.86
Impôt anticipé de 35 % ¹	0.00	0.00
Résultat prévu pour être réinvesti	-18 530 912.33	-14 693 579.86
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	3.87635	3.50147
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.00000	0.00000
Produit net par part	3.87635	3.50147

¹ Sur la base de la circulaire n° 24 de l'Administration fédérale des contributions (AFC), l'obligation relative à l'impôt anticipé a été acquittée à travers la procédure de déclaration.

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds Global Equity Classe PI

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	82 884.78	726 313.38
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	82 884.78	726 313.38
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	82 884.78	726 313.38
Impôt anticipé de 35 % ¹	0.00	0.00
Résultat prévu pour être réinvesti	-82 884.78	-726 313.38
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	1.44813	1.53141
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.00000	0.00000
Produit net par part	1.44813	1.53141

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds Global Equity Classe PM

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	9 947 527.92	9 363 632.23
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	9 947 527.92	9 363 632.23
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	9 947 527.92	9 363 632.23
Impôt anticipé de 35 % ¹	0.00	0.00
Résultat prévu pour être réinvesti	-9 947 527.92	-9 363 632.23
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	2.07417	2.15261
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.00000	0.00000
Produit net par part	2.07417	2.15261

¹ Sur la base de la circulaire n° 24 de l'Administration fédérale des contributions (AFC), l'obligation relative à l'impôt anticipé a été acquittée à travers la procédure de déclaration.

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds CHF Bonds Short-Term Classe II

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	295 846.81	111 340.79
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	295 846.81	111 340.79
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	295 846.81	111 340.79
Impôt anticipé de 35 % ¹	0.00	0.00
Résultat prévu pour être réinvesti	-295 846.81	-111 340.79
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	1.08504	0.34982
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.00000	0.00000
Produit net par part	1.08504	0.34982

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds CHF Bonds Short-Term Classe IM

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	7 917 480.78	3 713 687.70
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	7 917 480.78	3 713 687.70
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	7 917 480.78	3 713 687.70
Impôt anticipé de 35 % ¹	0.00	0.00
Résultat prévu pour être réinvesti	-7 917 480.78	-3 713 687.70
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	1.34852	0.60370
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.00000	0.00000
Produit net par part	1.34852	0.60370

¹ Sur la base de la circulaire n° 24 de l'Administration fédérale des contributions (AFC), l'obligation relative à l'impôt anticipé a été acquittée à travers la procédure de déclaration.

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds CHF Bonds Long-Term Classe II

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	10 026.57	4 102.96
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	10 026.57	4 102.96
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	10 026.57	4 102.96
Impôt anticipé de 35 % ¹	0.00	0.00
Résultat prévu pour être réinvesti	-10 026.57	-4 102.96
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	1.00266	0.41030
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.00000	0.00000
Produit net par part	1.00266	0.41030

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds CHF Bonds Long-Term Classe IM

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	2 176 641.71	1 194 226.42
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	2 176 641.71	1 194 226.42
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	2 176 641.71	1 194 226.42
Impôt anticipé de 35 % ¹	0.00	0.00
Résultat prévu pour être réinvesti	-2 176 641.71	-1 194 226.42
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	1.25458	0.65463
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.00000	0.00000
Produit net par part	1.25458	0.65463

¹ Sur la base de la circulaire n° 24 de l'Administration fédérale des contributions (AFC), l'obligation relative à l'impôt anticipé a été acquittée à travers la procédure de déclaration.

Utilisation du produit net du Mobilière Invest Funds Corporate Bonds BBB Classe IC

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Produit net de l'exercice	4 390 888.53	3 768 427.94
Report de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat disponible pour la distribution	4 390 888.53	3 768 427.94
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	4 390 888.53	3 768 427.94
Impôt anticipé de 35 % ¹	1 536 810.99	1 318 949.78
Résultat prévu pour être réinvesti	2 854 077.54	2 449 478.16
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Produit brut par part	1.72248	1.08338
Déduction de l'impôt anticipé fédéral de 35 % ¹	0.60287	0.37918
Produit net par part	1.11961	0.70420

¹ Les investisseurs domiciliés à l'étranger se verront créditer l'impôt anticipé fédéral par leur banque dépositaire (avec déclaration bancaire).

Imposition

Traitement fiscal pour les investisseurs domiciliés en Suisse

Les montants capitalisés doivent être déclarés en Suisse comme revenu et sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35 %, lequel peut être récupéré. Le revenu brut par part doit être inscrit dans la déclaration d'impôt dans la colonne «Revenu soumis à l'impôt anticipé». Cela ne concerne pas les classes de parts soumises à la procédure de déclaration.

- Mobilière Invest Funds Swiss Equity II:
CHF 3.14074
- Mobilière Invest Funds Swiss Equity IM:
CHF 3.87635
- Mobilière Invest Funds Global Equity PI:
CHF 1.44813
- Mobilière Invest Funds Global Equity PM:
CHF 2.07417
- Mobilière Invest Funds CHF Bond Short-Term II:
CHF 1.08504
- Mobilière Invest Funds CHF Bond Short-Term IM:
CHF 1.34852
- Mobilière Invest Funds CHF Bond Long-Term II:
CHF 1.00266
- Mobilière Invest Funds CHF Bond Long-Term IM:
CHF 1.25458
- Mobilière Invest Funds Corporate Bond BBB IC:
CHF 1.11961

La retenue fiscale est ainsi automatiquement remboursée par l'autorité fiscale.

Traitement fiscal pour les investisseurs domiciliés à l'étranger

Les investisseurs fiscalement domiciliés à l'étranger peuvent demander le remboursement de l'impôt anticipé auprès de leur autorité fiscale locale dans le cadre des conventions de double imposition applicables en la matière.

Mobilière Invest Funds Swiss Equity

Compte de fortune

Fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
• Avoirs à vue	3 552 402.44	4 012 630.32
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	699 422 516.20	603 619 359.05
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	33 484 205.64	29 326 378.40
Autres actifs	2 297 984.07	1 800 570.96
Fortune totale du fonds	738 757 108.35	638 758 938.73
Autres engagements	-26 601.34	-31 454.32
Fortune nette du fonds	738 730 507.01	638 727 484.41

Compte de résultat

Produit

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Produit des avoirs en banque	51 718.40	1 015.62
Intérêts négatifs	580.22	-18 802.63
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les revenus sur actions gratuites	17 516 075.90	14 594 340.11
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	315 888.30	136 072.60
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	2 553 415.47	1 649 999.73
Total des produits	20 437 678.29	16 362 625.43

Charges

Frais de révision	16 155.00	16 769.75
Commission de gestion ¹		
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe II	105 485.79	155 623.09
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe IM	0.00	0.00
• Rémunérations réglementaires versées à la banque dépositaire	32 721.32	31 038.37
Autres charges ²	1 834.40	773.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 289 582.39	799 768.99
Total des charges	1 445 778.90	1 003 973.30

Produit net

	18 991 899.39	15 358 652.13
Gains et pertes en capitaux réalisés	4 345 882.82	40 616 771.37
Résultat réalisé	23 337 782.21	55 975 423.50
Gains et pertes en capitaux non réalisés	5 610 599.86	-198 640 497.56
Résultat total	28 948 382.07	-142 665 074.06

¹ La rémunération réglementaire réellement versée à la direction du fonds s'élève à 0,45% pour la classe II et à 0,00% pour la classe IM.

² Frais et régularisations pour les publications de cours, le rapport de gestion, la taxe de base FINMA

Variation de la fortune nette du fonds

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	638 727 484.41	738 582 644.05
Autres mouvements de parts	-2 111 492.87	10 135 616.47
Solde des mouvements de parts	73 166 133.40	32 674 297.95
Résultat total	28 948 382.07	-142 665 074.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	738 730 507.01	638 727 484.41

Nombre de parts en circulation

	31.12.2023	31.12.2022
	II	II
État au début de la période sous revue	239 527.639	211 297.145
Parts émises	13 072.132	28 230.494
Parts reprises	-105 823.346	0.000
État à la fin de la période sous revue	146 776.425	239 527.639
Valeur d'inventaire par part en CHF	146.71	141.58

	31.12.2023	31.12.2022
	IM	IM
État au début de la période sous revue	4 196 400.000	3 981 400.000
Parts émises	959 700.000	570 800.000
Parts reprises	-375 600.000	-355 800.000
État à la fin de la période sous revue	4 780 500.000	4 196 400.000
Valeur d'inventaire par part en CHF	150.03	144.13

Informations des années précédentes

Classe II	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Parts en circulation		146 776.425		239 527.639		211 297.145
Fortune nette du fonds	CHF	21 533 129.07	CHF	33 911 428.96	CHF	36 752 588.89
Valeur d'inventaire par part	CHF	146.71	CHF	141.58	CHF	173.94

Classe IM	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Parts en circulation		4 780 500.000		4 196 400.000		3 981 400.000
Fortune nette du fonds	CHF	717 197 377.94	CHF	604 816 055.45		701 830 055.16
Valeur d'inventaire par part	CHF	150.03	CHF	144.13		176.28

Évolution de la valeur

Classe II

Année	Performance en %
2023	3.62
2022	-18.61
2021	25.97
2020	9.38
2019	31.31
2018*	-3.86

*06.12.2018-31.12.2018

Classe IM

Année	Performance en %
2023	4.09
2022	-18.24
2021	26.54
2020	9.87
2019	31.84
2018*	-3.83

*06.12.2018-31.12.2018

La performance historique n'est pas un indicateur de l'évolution actuelle ou future. Les valeurs de performance se réfèrent à la valeur nette d'inventaire et sont calculées sans tenir compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission, du rachat ou de la conversion de parts (p. ex. coûts de transaction et frais de garde de l'investisseur).

Chiffres clés

	31.12.2023		31.12.2022	
Nombre de parts en circulation				
Parts II		146 776.425		239 527.639
Parts IM		4 780 500.000		4 196 400.000
Fortune nette du fonds				
Parts II	CHF	21 533 129.07	CHF	33 911 428.96
Parts IM	CHF	717 197 377.94	CHF	604 816 055.45
Valeur nette d'inventaire par part				
Parts II	CHF	146.71	CHF	141.58
Parts IM	CHF	150.03	CHF	144.13
Total Expense Ratio				
Parts II	%	0.46	%	0.46
Parts IM	%	0.01	%	0.01
Commission de gestion du compartiment				
Parts II	%	0.45	%	0.45
Parts IM	%	0.00	%	0.00
Commission de gestion maximale				
Parts II	%	0.80	%	0.80
Parts IM	%	0.00	%	0.00
Commission de gestion maximale des fonds cibles				
	%	2.00	%	2.00
Taux de rémunération de la banque dépositaire				
	%	0.004	%	0.004
Taux de rémunération de la banque dépositaire maximal				
	%	0.05	%	0.05
Résultat prévu pour être réinvesti	CHF	18 991 899.39	CHF	15 358 652.13

Composition du portefeuille au 31 décembre 2023

Actions

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Banques et autres établissements de crédit									40 000 220.00	5.41
CH0102484968	CHF	JULIUS BAER GRUPPE	0.00	253 200.00	128 000.00	125 200.00	47.15	a	5 903 180.00	0.80
CH0244767585	CHF	UBS GROUP	0.00	1 340 900.00	34 500.00	1 306 400.00	26.10	a	34 097 040.00	4.62
Construction et matériel de construction									20 753 984.00	2.81
CH0030170408	CHF	GEBERIT 2036-05	16 850.00	12 000.00	22 400.00	6 450.00	539.00	a	3 476 550.00	0.47
CH0012214059	CHF	LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	496 700.00	198 300.00	433 300.00	261 700.00	66.02	a	17 277 434.00	2.34
Chimie									21 262 335.00	2.88
CH0013841017	CHF	LONZA GROUP (reg. shares) 2049-01	9 875.00	37 175.00	36 325.00	10 725.00	353.70	a	3 793 432.50	0.51
CH0418792922	CHF	SIKA LTD	41 000.00	73 075.00	50 250.00	63 825.00	273.70	a	17 468 902.50	2.36
Informatique et réseaux									20 493 534.40	2.77
CH0025751329	CHF	LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	391 540.00	103 500.00	238 100.00	256 940.00	79.76	a	20 493 534.40	2.77
Services divers									16 494 528.60	2.23
CH0126673539	CHF	DKSH HOLDING (reg. shares)	102 300.00	25 600.00	14 500.00	113 400.00	58.40	a	6 622 560.00	0.90
CH0002497458	CHF	SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. sha	6 875.00	280.00	7 155.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1256740924		SGS SA	0.00	200 995.00	64 905.00	136 090.00	72.54	a	9 871 968.60	1.34
Appareils et composants électriques									36 632 320.00	4.96
CH0012221716	CHF	ABB (reg. shares)	0.00	1 432 600.00	545 400.00	887 200.00	37.30	a	33 092 560.00	4.48
CH0012549785	CHF	SONOVA HOLDING (reg. shares)	52 350.00	4 550.00	44 000.00	12 900.00	274.40	a	3 539 760.00	0.48
Approvisionnement en eau et en énergie									13 241 215.00	1.79
CH0130293662	CHF	BKW	184 820.00	20 900.00	117 150.00	88 570.00	149.50	a	13 241 215.00	1.79
Santé et affaires sociales									19 298 160.00	2.61
CH0432492467	CHF	ALCON INC	223 100.00	208 100.00	137 200.00	294 000.00	65.64	a	19 298 160.00	2.61

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Holdings et sociétés financières									33 563 710.00	4.54
CH0024608827	CHF	PARTNERS GROUP	0.00	28 330.00	660.00	27 670.00	1 213.00	a	33 563 710.00	4.54
Machines et appareils									10 655 004.00	1.44
CH0024638196	CHF	SCHINDLER HOLDING (part. cert.) 2049-01	16 830.00	29 450.00	12 350.00	33 930.00	210.30	a	7 135 479.00	0.97
CH0311864901	CHF	VAT GROUP	0.00	26 900.00	18 550.00	8 350.00	421.50	a	3 519 525.00	0.48
Alimentation et boissons non alcoolisées									126 160 986.00	17.08
CH0009002962	CHF	BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	9 605.00	1 305.00	8 400.00	2 510.00	1 419.00	a	3 561 690.00	0.48
CH0012829898	CHF	EMMI (reg. shares)	13 360.00	2 120.00	4 160.00	11 320.00	911.00	a	10 312 520.00	1.40
CH0010570767	CHF	LINDT & SPRUENGLI	809.00	425.00	877.00	357.00	10 090.00	a	3 602 130.00	0.49
CH0038863350	CHF	NESTLE (reg. shares)	1 031 200.00	426 400.00	343 000.00	1 114 600.00	97.51	a	108 684 646.00	14.71
Pharmaceutique, cosmétique et produits méd.									243 721 866.95	32.99
CH0360674466	CHF	GALENICA AG	189 225.00	48 200.00	40 200.00	197 225.00	72.75	a	14 348 118.75	1.94
CH0010645932	CHF	GIVAUDAN (reg. shares)	3 489.00	5 565.00	4 990.00	4 064.00	3 484.00	a	14 158 976.00	1.92
CH0012005267	CHF	NOVARTIS (reg. shares)	1 242 700.00	492 300.00	507 700.00	1 227 300.00	84.87	a	104 160 951.00	14.10
CH0012032048	CHF	ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	311 570.00	189 950.00	133 400.00	368 120.00	244.50	a	90 005 340.00	12.18
CH1243598427	CHF	SANDOZ GROUP LTD	0.00	663 620.00	32 600.00	631 020.00	27.06	a	17 075 401.20	2.31
CH1175448666	CHF	STRAUMANN HOLDING LTD	0.00	87 400.00	58 100.00	29 300.00	135.60	a	3 973 080.00	0.54
Télécommunications									20 809 250.00	2.82
CH0008742519	CHF	SWISSCOM (reg. shares)	64 450.00	14 775.00	38 100.00	41 125.00	506.00	a	20 809 250.00	2.82
Horlogerie et bijouterie									38 596 165.00	5.22
CH0210483332	CHF	CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	203 000.00	210 520.00	109 700.00	303 820.00	115.75	a	35 167 165.00	4.76
CH0012255151	CHF	THE SWATCH GROUP 2025-04	0.00	85 050.00	70 050.00	15 000.00	228.60	a	3 429 000.00	0.46
Transports									16 308 784.80	2.21
CH0025238863	CHF	KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	49 057.00	50 745.00	43 526.00	56 276.00	289.80	a	16 308 784.80	2.21
Industrie d'emballage									4 132 192.50	0.56
CH0435377954	CHF	SIG COMBIBLOC SERVICES	152 000.00	312 200.00	250 650.00	213 550.00	19.35	a	4 132 192.50	0.56
Sociétés d'assurances									17 298 259.95	2.34
CH0011075394	CHF	ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	62 000.00	30 600.00	53 250.00	39 350.00	439.60	a	17 298 259.95	2.34
Total des actions									699 422 516.20	94.68

Parts d'autres placements collectifs de capitaux

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Fonds de placement									33 484 205.64	4.53
CH0224756806	CHF	ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-	7 568.00	956.00	200.00	8 324.00	4 022.61	a	33 484 205.64	4.53
Total des parts d'autres placements collectifs de capitaux									33 484 205.64	4.53
Total des titres									732 906 721.84	99.21
Total des placements selon l'art. 84, al. 2, let. a OPC-FINMA (total des titres négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé)									732 906 721.84	99.21

Les éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues aux différences d'arrondis.

Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation subdivisée en:

		CHF	%
a	Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public: évalués au prix payé selon les cours du marché principal	732 906 721.84	100.00
b	Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible: évalués selon des paramètres observables sur le marché	0.00	0.00
c	Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	0.00	0.00
	Total	732 906 721.84	100.00

Récapitulatif

	Valeur de marché au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds
Avoirs en banque à vue	3 552 402.44	0.48
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	699 422 516.20	94.68
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	33 484 205.64	4.53
Autres actifs	2 297 984.07	0.31
Fortune totale du fonds	738 757 108.35	100.00
Autres engagements	-26 601.34	
Fortune nette du fonds	738 730 507.01	

Mobilière Invest Funds Global Equity

Compte de fortune

Fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
• Avoirs à vue	3 488 634.29	1 172 547.19
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	665 999 233.00	561 743 934.64
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	27 715 193.04
Autres actifs	1 444 084.14	1 157 279.43
Fortune totale du fonds	670 931 951.43	591 788 954.30
Autres engagements	-28 495.27	-41 857.21
Fortune nette du fonds	670 903 456.16	591 747 097.09

Compte de résultat

Produit

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Produit des avoirs en banque	119 309.20	32 292.58
Intérêts négatifs	2 044.98	-28 911.01
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les revenus sur actions gratuites	9 740 971.14	9 739 611.17
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	448 432.49	306 196.63
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	581 334.17	575 591.87
Total des produits	10 892 091.98	10 624 781.24

Charges

Intérêts passifs	7 100.29	1 593.08
Frais de révision	16 155.00	16 666.49
Commission de gestion ¹		
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe PI	120 111.92	271 706.39
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe PM	0.00	0.00
• Rémunérations réglementaires versées à la banque dépositaire	46 937.92	44 019.32
Autres charges ²	18 021.71	10 704.72
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	653 352.44	190 145.63
Total des charges	861 679.28	534 835.63

Produit net

	10 030 412.70	10 089 945.61
Gains et pertes en capitaux réalisés	-17 324 713.43	-3 030 710.20
Résultat réalisé	-7 294 300.73	7 059 235.41
Gains et pertes en capitaux non réalisés	81 930 223.76	-146 552 979.40
Résultat total	74 635 923.03	-139 493 743.99

¹ La rémunération réglementaire réellement versée à la direction du fonds s'élève à 0,45 % pour la classe PI et à 0,00 % pour la classe PM.

² Frais et régularisations pour les publications de cours, le rapport de gestion, la taxe de base FINMA, la représentation des droits de vote, la demande de remboursement d'impôts à la source étrangers

Variation de la fortune nette du fonds

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	591 747 097.09	702 261 404.07
Autres mouvements de parts	1 578 429.59	8 566 691.26
Solde des mouvements de parts	2 942 006.45	20 412 745.75
Résultat total	74 635 923.03	-139 493 743.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	670 903 456.16	591 747 097.09

Nombre de parts en circulation

	31.12.2023	31.12.2022
	PI	PI
État au début de la période sous revue	474 276.453	417 148.796
Parts émises	6 415.394	73 875.348
Parts reprises	-423 456.244	-16 747.691
État à la fin de la période sous revue	57 235.603	474 276.453
Valeur d'inventaire par part en CHF	135.08	120.59

	31.12.2023	31.12.2022
	PM	PM
État au début de la période sous revue	4 349 900.000	4 215 300.000
Parts émises	761 100.000	549 800.000
Parts reprises	-315 100.000	-415 200.000
État à la fin de la période sous revue	4 795 900.000	4 349 900.000
Valeur d'inventaire par part en CHF	138.28	122.89

Informations des années précédentes

Classe PI		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021
Parts en circulation		57 235.603		474 276.453		417 148.796
Fortune nette du fonds	CHF	7 731 331.44	CHF	57 191 384.61	CHF	62 413 619.69
Valeur d'inventaire par part	CHF	135.08	CHF	120.59	CHF	149.62

Classe PM		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021
Parts en circulation		4 795 900.000		4 349 900.000		4 215 300.000
Fortune nette du fonds	CHF	663 172 124.72	CHF	534 555 712.48	CHF	639 847 784.38
Valeur d'inventaire par part	CHF	138.28	CHF	122.89	CHF	151.79

Évolution de la valeur

Classe PI

Année	Performance en %
2023	12.02
2022	-19.40
2021	21.46
2020	8.35
2019	20.32
2018*	-5.51

*06.12.2018-31.12.2018

Classe PM

Année	Performance en %
2023	12.52
2022	-19.04
2021	22.01
2020	8.84
2019	20.94
2018*	-5.48

*06.12.2018-31.12.2018

La performance historique n'est pas un indicateur de l'évolution actuelle ou future. Les valeurs de performance se réfèrent à la valeur nette d'inventaire et sont calculées sans tenir compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission, du rachat ou de la conversion de parts (p. ex. coûts de transaction et frais de garde de l'investisseur).

Chiffres clés

	31.12.2023		31.12.2022	
Nombre de parts en circulation				
Parts PI		57 235.603		474 276.453
Parts PM		4 795 900.000		4 349 900.000
Fortune nette du fonds				
Parts PI	CHF	7 731 331.44	CHF	57 191 384.61
Parts PM	CHF	663 172 124.72	CHF	534 555 712.48
Valeur nette d'inventaire par part				
Parts PI	CHF	135.08	CHF	120.59
Parts PM	CHF	138.28	CHF	122.89
Total Expense Ratio				
Parts PI	%	0.46	%	0.46
Parts PM	%	0.01	%	0.01
Commission de gestion du compartiment				
Parts PI	%	0.45	%	0.45
Parts PM	%	0.00	%	0.00
Commission de gestion maximale				
Parts PI	%	0.90	%	0.90
Parts PM	%	0.00	%	0.00
Commission de gestion maximale des fonds cibles	%	2.00	%	2.00
Taux de rémunération de la banque dépositaire	%	0.007	%	0.007
Taux de rémunération de la banque dépositaire maximal	%	0.05	%	0.05
Résultat prévu pour être réinvesti	CHF	10 030 412.70	CHF	10 089 945.61

Composition du portefeuille au 31 décembre 2023

Actions

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Australie									7 643 855.69	1.14
AU000000BHP4	AUD	BHP BILLITON	80 000.00	36 700.00	29 000.00	87 700.00	50.41	a	2 538 862.02	0.38
AU000000CSL8	AUD	CSL	22 000.00	0.00	6 100.00	15 900.00	286.65	a	2 617 410.73	0.39
AU0000224040	AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	14 456.00	0.00	14 456.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
AU000000CPU5	AUD	COMPUTERSHARE	0.00	177 600.00	0.00	177 600.00	24.39	a	2 487 582.94	0.37
Belgique									1 629 392.22	0.24
BE0974293251	EUR	ANHEUSER-BUSH INBEV 2032-05	48 250.00	0.00	18 250.00	30 000.00	58.42	a	1 629 392.22	0.24
BE0003739530	EUR	UCB	20 200.00	7 300.00	27 500.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Danemark									4 588 277.25	0.68
DK0062498333	DKK	NOVO NORDISK A/S b	0.00	54 400.00	1 700.00	52 700.00	698.10	a	4 588 277.25	0.68
DK0060534915	DKK	NOVO-NORDISK -B-	22 900.00	0.00	22 900.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Allemagne									19 024 158.71	2.84
DE000A1DAH0	EUR	BRENTAG reg	0.00	26 700.00	1 800.00	24 900.00	83.22	a	1 926 503.89	0.29
DE0008404005	EUR	ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	1 500.00	9 750.00	0.00	11 250.00	241.95	a	2 530 585.29	0.38
DE000BAY0017	EUR	BAYER (reg. shares)	28 800.00	4 800.00	33 600.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE0005190003	EUR	BMW	24 500.00	3 000.00	3 700.00	23 800.00	100.78	a	2 229 944.95	0.33
DE0005810055	EUR	DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	12 500.00	1 600.00	4 200.00	9 900.00	186.50	a	1 716 551.60	0.26
DE0005552004	EUR	DEUTSCHE POST (reg. shares) 2031-12	37 400.00	0.00	37 400.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE0005557508	EUR	DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	149 400.00	57 900.00	54 000.00	153 300.00	21.75	a	3 099 875.47	0.46
DE0006599905	EUR	MERCK	7 900.00	0.00	7 900.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE0008430026	EUR	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. s	7 400.00	1 250.00	500.00	8 150.00	375.10	a	2 842 153.33	0.42
DE0007164600	EUR	SAP SE	16 000.00	3 500.00	3 400.00	16 100.00	139.48	a	2 087 760.35	0.31
DE0007236101	EUR	SIEMENS (reg. shares)	7 100.00	12 300.00	3 000.00	16 400.00	169.92	a	2 590 783.83	0.39
Finlande									1 526 933.77	0.23
FI4000297767	SEK	NORDEA BANK ABP	146 600.00	0.00	0.00	146 600.00	124.72	a	1 526 933.77	0.23
France									20 373 021.87	3.04
FR000120073	EUR	AIR LIQUIDE	14 300.00	2 900.00	2 300.00	14 900.00	176.12	a	2 439 707.58	0.36
FR000120628	EUR	AXA	101 700.00	7 950.00	28 000.00	81 650.00	29.49	a	2 238 586.05	0.33
FR000131104	EUR	BNP PARIBAS -A-	44 500.00	9 100.00	53 600.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR000125338	EUR	CAP GEMINI	7 700.00	2 700.00	600.00	9 800.00	188.75	a	1 719 712.58	0.26

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
FR0014008VX5	EUR	EUROAPI	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0000121485	EUR	KERING	0.00	3 680.00	3 680.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0000120321	EUR	L'OREAL	0.00	6 550.00	400.00	6 150.00	450.65	a	2 576 661.23	0.38
FR0000121014	EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON 2036-05	4 225.00	575.00	825.00	3 975.00	733.60	a	2 711 060.98	0.40
FR0000120693	EUR	PERNOD-RICARD	12 100.00	0.00	12 100.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0000120578	EUR	SANOFI	16 400.00	5 600.00	2 400.00	19 600.00	89.76	a	1 635 617.49	0.24
FR0000121972	EUR	SCHNEIDER ELECTRIC	11 100.00	7 300.00	2 100.00	16 300.00	181.78	a	2 754 714.12	0.41
FR0000120271	EUR	TOTAL ENERGIES 2031-10	37 700.00	5 700.00	7 500.00	35 900.00	61.60	a	2 055 975.77	0.31
FR0000125486	EUR	VINCI	20 300.00	3 600.00	2 700.00	21 200.00	113.70	a	2 240 986.07	0.33
Irlande									19 172 485.06	2.86
IE00B4BNMY34	USD	ACCENTURE -A-	19 750.00	0.00	11 300.00	8 450.00	350.91	a	2 495 574.78	0.37
IE00BLP1HW54	USD	AON PLC/IRELAND	17 000.00	1 425.00	1 150.00	17 275.00	291.02	a	4 231 155.89	0.63
IE0001827041	GBP	CRH	42 000.00	5 700.00	13 300.00	34 400.00	54.10	a	1 996 663.65	0.30
IE00B8KQN827	USD	EATON	33 250.00	5 600.00	4 350.00	34 500.00	240.82	a	6 992 456.63	1.04
IE00BZ12WP82	EUR	LINDE PLC	8 050.00	0.00	8 050.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
IE000S9YS762	USD	NEW LINDE PLC	0.00	11 450.00	1 450.00	10 000.00	410.71	a	3 456 634.11	0.52
Italie									2 468 785.81	0.37
IT0004176001	EUR	PRYSMIAN	28 300.00	40 400.00	4 200.00	64 500.00	41.17	a	2 468 785.81	0.37
Japon									63 365 304.63	9.44
JP3481800005	JPY	DAIKIN INDUSTRIES	23 000.00	0.00	7 200.00	15 800.00	22 985.00	a	2 168 014.80	0.32
JP3548600000	JPY	DISCO	10 000.00	20 000.00	5 900.00	24 100.00	34 980.00	a	5 032 658.89	0.75
JP3837800006	JPY	HOYA	38 000.00	0.00	7 700.00	30 300.00	17 625.00	a	3 188 103.42	0.48
JP3496400007	JPY	KDDI	120 000.00	0.00	32 200.00	87 800.00	4 486.00	a	2 351 334.59	0.35
JP3236200006	JPY	KEYENCE	9 000.00	0.00	2 100.00	6 900.00	62 120.00	a	2 558 828.54	0.38
JP3240400006	JPY	KIKKOMAN	28 500.00	35 100.00	11 800.00	51 800.00	8 634.00	a	2 669 945.84	0.40
JP3862400003	JPY	MAKITA	99 000.00	47 400.00	36 500.00	109 900.00	3 890.00	a	2 552 160.26	0.38
JP3756100008	JPY	NITORI HOLDINGS	25 000.00	0.00	25 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
JP3357200009	JPY	SHIMADZU	127 000.00	0.00	40 400.00	86 600.00	3 942.00	a	2 037 957.67	0.30
JP3371200001	JPY	SHIN-ETSU CHEMICAL	20 000.00	91 500.00	23 900.00	87 600.00	5 917.00	a	3 094 327.83	0.46
JP3351600006	JPY	SHISEIDO	82 000.00	0.00	82 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
JP3910660004	JPY	TOKIO MARINE HOLDINGS	160 000.00	0.00	0.00	160 000.00	3 529.00	a	3 370 794.59	0.50
JP3951600000	JPY	UNI-CHARM	85 000.00	0.00	85 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
JP3200450009	JPY	ORIX	0.00	192 400.00	0.00	192 400.00	2 656.00	a	3 050 659.85	0.45
JP3304200003	JPY	KOMATSU	0.00	137 100.00	0.00	137 100.00	3 688.00	a	3 018 484.95	0.45
JP3420600003	JPY	SEKISUI HOUSE	0.00	325 900.00	0.00	325 900.00	3 132.00	a	6 093 499.24	0.91
JP3435000009	JPY	SONY	0.00	54 600.00	0.00	54 600.00	13 410.00	a	4 371 012.70	0.65
JP3500610005	JPY	RESONA HOLDINGS	0.00	841 600.00	0.00	841 600.00	716.50	a	3 599 834.78	0.54
JP3519400000	JPY	CHUGAI PHARMACEU- TICAL	0.00	130 700.00	0.00	130 700.00	5 342.00	a	4 168 119.09	0.62
JP3778630008	JPY	BANDAI NAMCO HOLDINGS	0.00	142 600.00	0.00	142 600.00	2 826.50	a	2 406 185.82	0.36

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
JP3778630008	JPY	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	0.00	85 400.00	0.00	85 400.00	6 880.00	a	3 507 574.92	0.52
JP3970300004	JPY	RECRUIT HOLDINGS	0.00	115 900.00	0.00	115 900.00	5 963.00	a	4 125 806.85	0.61
Canada									17 782 549.91	2.65
CA01626P1484	CAD	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	0.00	68 200.00	0.00	68 200.00	78.03	a	3 396 632.08	0.51
CA21037X1006	CAD	CONSTELLATION SOFTWARE	0.00	1 730.00	0.00	1 730.00	3 285.27	a	3 627 602.53	0.54
CA25675T1075	CAD	DOLLARAMA	0.00	52 200.00	0.00	52 200.00	95.49	a	3 181 492.63	0.47
CA82509L1076	CAD	SHOPIFY a	0.00	68 800.00	0.00	68 800.00	103.16	a	4 530 042.71	0.68
CA92938W2022	CAD	WSP GLOBAL	0.00	25 700.00	0.00	25 700.00	185.74	a	3 046 779.96	0.45
Pays-Bas									10 230 866.55	1.52
NL0010273215	EUR	ASML HOLDING	4 975.00	3 425.00	1 000.00	7 400.00	681.70	a	4 689 946.03	0.70
NL0000009082	EUR	KONINKLIJKE KPN	0.00	661 700.00	0.00	661 700.00	3.12	a	1 918 139.00	0.29
NL0011821202	EUR	ING GROUP	0.00	103 500.00	0.00	103 500.00	13.53	a	1 301 525.15	0.19
NL0009538784	USD	NXP SEMICONDUCTORS	0.00	9 400.00	9 400.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
NL0000395903	EUR	WOLTERS KLUWER	28 700.00	2 100.00	11 400.00	19 400.00	128.70	a	2 321 256.37	0.35
Norvège									1 858 127.09	0.28
NO0010096985	NOK	EQUINOR ASA	64 000.00	16 600.00	11 000.00	69 600.00	322.15	a	1 858 127.09	0.28
Autriche									0.00	0.00
AT0000746409	EUR	VERBUND -A-	16 100.00	0.00	16 100.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Suède									0.00	0.00
SE0007100581	SEK	ASSA ABLOY -B-	88 200.00	0.00	88 200.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
SE0017486889	SEK	ATLAS COPCO AB -A-	115 900.00	0.00	115 900.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
SE0009922164	SEK	ESSITY AB	61 100.00	0.00	61 100.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Taiwan									3 431 132.90	0.51
US8740391003	USD	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	52 000.00	0.00	12 800.00	39 200.00	104.00	a	3 431 132.90	0.51
États-Unis									470 984 420.93	70.20
US0028241000	USD	ABBOTT LABORATORIES	0.00	51 900.00	0.00	51 900.00	110.07	a	4 807 889.29	0.72
US00724F1012	USD	ADOBE INC	0.00	14 175.00	3 400.00	10 775.00	596.60	a	5 410 266.55	0.81
US0079031078	USD	ADVANCED MICRO DEVICES	37 800.00	17 150.00	20 450.00	34 500.00	147.41	a	4 280 201.11	0.64
US0091581068	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	16 400.00	0.00	16 400.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US0126531013	USD	ALBEMARBLE CORPORATION	16 100.00	6 100.00	22 200.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US02079K3059	USD	ALPHABET -A-	160 000.00	65 600.00	34 400.00	191 200.00	139.69	a	22 478 707.66	3.35
US0231351067	USD	AMAZON.COM	107 000.00	13 000.00	24 300.00	95 700.00	151.94	a	12 237 767.39	1.82
US0255371017	USD	AMERICAN ELECTRIC POWER	48 500.00	2 900.00	51 400.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US0258161092	USD	AMERICAN EXPRESS	29 000.00	10 500.00	10 150.00	29 350.00	187.34	a	4 627 610.05	0.69

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
US03073E1055	USD	AMERISOURCEBERGEN	32 000.00	0.00	3 000.00	29 000.00	205.38	a	5 012 729.64	0.75
US0311621009	USD	AMGEN	25 600.00	18 250.00	25 600.00	18 250.00	288.02	a	4 423 883.17	0.66
US0378331005	USD	APPLE	209 500.00	27 875.00	24 175.00	213 200.00	192.53	a	34 546 475.41	5.15
US0382221051	USD	APPLIED MATERIALS	44 700.00	2 700.00	12 900.00	34 500.00	162.07	a	4 705 869.30	0.70
US0394831020	USD	ARCHER-DANIELS MIDLAND	53 900.00	0.00	53 900.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US0404131064	USD	ARISTA NETWORKS	37 000.00	24 300.00	31 300.00	30 000.00	235.51	a	5 946 326.36	0.89
US3635761097	USD	ARTHUR J.GALLAGHER	27 000.00	3 000.00	2 850.00	27 150.00	224.88	a	5 138 528.87	0.77
US0533321024	USD	AUTOZONE	2 630.00	780.00	620.00	2 790.00	2 585.61	a	6 071 351.21	0.90
US0605051046	USD	BANK OF AMERICA	136 100.00	0.00	136 100.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US09061G1013	USD	BIOMARIN PHARMACEUTICAL	26 100.00	0.00	26 100.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US11135F1012	USD	BROADCOM INC	9 300.00	2 875.00	2 750.00	9 425.00	1 116.25	a	8 854 437.26	1.32
US12504L1098	USD	CBRE GROUP	64 400.00	0.00	64 400.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US8085131055	USD	CHARLES SCHWAB	63 100.00	20 200.00	83 300.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US12572Q1058	USD	CME GROUP -A-	23 750.00	26 950.00	23 750.00	26 950.00	210.60	a	4 776 780.34	0.71
US1912161007	USD	COCA-COLA	100 000.00	25 500.00	125 500.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US20030N1019	USD	COMCAST -A-	0.00	164 300.00	0.00	164 300.00	43.85	a	6 063 526.71	0.90
US20825C1045	USD	CONOCOPHILLIPS	46 900.00	0.00	46 900.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US22160K1051	USD	COSTCO WHOLESALE	11 400.00	9 850.00	3 000.00	18 250.00	660.08	a	10 138 590.38	1.51
US1264081035	USD	CSX	170 000.00	32 800.00	202 800.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US1266501006	USD	CVS HEALTH	46 000.00	0.00	46 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US2441991054	USD	DEERE & CO	15 000.00	2 000.00	600.00	16 400.00	399.87	a	5 519 259.39	0.82
US0367521038	USD	ELEVANCE HEALTH INC	10 500.00	0.00	10 500.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US5324571083	USD	ELI LILLY & CO	19 900.00	2 300.00	4 400.00	17 800.00	582.92	a	8 732 670.88	1.30
US2910111044	USD	EMERSON ELECTRIC	54 000.00	0.00	54 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US5184391044	USD	ESTEE LAUDER COMPANIES -A-	0.00	9 700.00	9 700.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US30231G1022	USD	EXXON MOBIL	85 000.00	15 200.00	15 500.00	84 700.00	99.98	a	7 127 129.94	1.06
US3024913036	USD	FMC	40 300.00	8 700.00	49 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US34959E1091	USD	FORTINET	48 300.00	0.00	48 300.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US3703341046	USD	GENERAL MILLS	56 200.00	2 100.00	58 300.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US4370761029	USD	HOME DEPOT	15 750.00	3 000.00	18 750.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US4448591028	USD	HUMANA	8 975.00	0.00	4 050.00	4 925.00	457.81	a	1 897 621.72	0.28
US45168D1046	USD	IDEXX LABORATORIES	0.00	10 700.00	0.00	10 700.00	555.05	a	4 998 434.65	0.74
US4612021034	USD	INTUIT	14 000.00	0.00	2 370.00	11 630.00	625.03	a	6 117 848.41	0.91
US46266C1053	USD	IQVIA HOLDINGS INC	24 400.00	0.00	24 400.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US46982L1089	USD	JACOBS SOLUTIONS INC	39 900.00	28 500.00	11 500.00	56 900.00	129.80	a	6 215 915.37	0.93
US4781601046	USD	JOHNSON & JOHNSON 2036-05	48 150.00	4 650.00	1 650.00	51 150.00	156.74	a	6 747 511.21	1.01
US46625H1005	USD	JP MORGAN CHASE	36 600.00	22 850.00	2 650.00	56 800.00	170.10	a	8 131 502.19	1.21
US4824801009	USD	KLA-TENCOR	10 600.00	2 125.00	2 075.00	10 650.00	581.30	a	5 210 364.00	0.78
US5500211090	USD	LULULEMON ATHLETICA	14 900.00	1 700.00	2 600.00	14 000.00	511.29	a	6 024 395.40	0.90

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
US5801351017	USD	MCDONALD'S	22 000.00	3 350.00	1 200.00	24 150.00	296.51	a	6 026 631.18	0.90
US58933Y1055	USD	MERCK & CO	56 000.00	5 700.00	2 500.00	59 200.00	109.02	a	5 431 828.11	0.81
US30303M1027	USD	META PLATFORMS INC	18 000.00	37 700.00	3 650.00	52 050.00	353.96	a	15 505 759.88	2.31
US5949181045	USD	MICROSOFT 2036-05	98 500.00	27 750.00	8 500.00	117 750.00	376.04	a	37 266 026.97	5.55
US6200763075	USD	MOTOROLA SOLUTIONS	20 000.00	1 350.00	2 500.00	18 850.00	313.09	a	4 967 051.75	0.74
US65339F1012	USD	NEXTERA ENERGY	72 000.00	1 100.00	73 100.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US67066G1040	USD	NVIDIA	17 450.00	32 050.00	950.00	48 550.00	495.22	a	20 235 108.81	3.02
US6974351057	USD	PALO ALTO NET	30 000.00	7 500.00	16 325.00	21 175.00	294.88	a	5 255 171.23	0.78
US70450Y1038	USD	PAYPAL HOLDINGS	52 300.00	0.00	52 300.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US7134481081	USD	PEPSICO	57 000.00	7 700.00	6 800.00	57 900.00	169.84	a	8 276 308.66	1.23
US7170811035	USD	PFIZER	98 800.00	0.00	98 800.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US7237871071	USD	PIONEER NATURAL RESOURCES	12 700.00	0.00	12 700.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US7427181091	USD	PROCTER & GAMBLE	35 000.00	20 100.00	4 300.00	50 800.00	146.54	a	6 265 244.64	0.93
US7433151039	USD	PROGRESSIVE	13 800.00	29 300.00	3 800.00	39 300.00	159.28	a	5 268 317.39	0.79
US7607591002	USD	REPUBLIC SERVICES	37 500.00	0.00	2 700.00	34 800.00	164.91	a	4 829 969.29	0.72
US78409V1044	USD	S&P GLOBAL	13 900.00	8 100.00	2 125.00	19 875.00	440.52	a	7 368 700.45	1.10
US81762P1021	USD	SERVICENOW	0.00	7 775.00	0.00	7 775.00	706.49	a	4 623 007.00	0.69
US8330341012	USD	SNAP-ON	20 500.00	1 000.00	2 200.00	19 300.00	288.84	a	4 691 727.49	0.70
US8716071076	USD	SYNOPSIS	16 800.00	0.00	5 400.00	11 400.00	514.91	a	4 940 311.26	0.74
US88160R1014	USD	TESLA INC	22 200.00	2 750.00	4 900.00	20 050.00	248.48	a	4 192 991.19	0.62
US4278661081	USD	THE HERSHEY COMPANY	31 500.00	0.00	31 500.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US8835561023	USD	THERMO FISHER SCIENTIFIC	12 850.00	1 600.00	0.00	14 450.00	530.79	a	6 455 185.30	0.96
US8725401090	USD	TJX COS	67 300.00	33 000.00	1 500.00	98 800.00	93.81	a	7 800 531.85	1.16
US8725901040	USD	T-MOBILE US	33 400.00	20 800.00	7 400.00	46 800.00	160.33	a	6 315 078.88	0.94
US8923561067	USD	TRACTOR SUPPLY	24 500.00	2 200.00	26 700.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US89417E1091	USD	TRAVELERS COMPANIES	28 000.00	2 800.00	0.00	30 800.00	190.49	a	4 937 885.69	0.74
US90384S3031	USD	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE	10 500.00	4 250.00	14 750.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US91324P1021	USD	UNITEDHEALTH GROUP	17 900.00	7 075.00	3 150.00	21 825.00	526.47	a	9 670 435.11	1.44
US92532F1003	USD	VERTEX PHARMACEUTICALS	15 200.00	9 850.00	4 950.00	20 100.00	406.89	a	6 883 212.98	1.03
US92826C8394	USD	VISA -A-	48 500.00	2 400.00	4 300.00	46 600.00	260.35	a	10 210 843.80	1.52
US92939U1060	USD	WEC ENERGY GROUP	59 400.00	5 200.00	64 600.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US9497461015	USD	WELLS FARGO	84 800.00	16 400.00	10 700.00	90 500.00	49.22	a	3 748 938.56	0.56
US3848021040	USD	WW GRAINGER	8 300.00	300.00	2 125.00	6 475.00	828.69	a	4 515 959.15	0.67
US98978V1035	USD	ZOETIS -A-	10 000.00	0.00	10 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
AN8068571086	USD	SCHLUMBERGER	0.00	88 900.00	7 000.00	81 900.00	52.04	a	3 587 065.64	0.53
US09857L1089	USD	BOOKING HOLDINGS INC	0.00	2 715.00	160.00	2 555.00	3 547.22	a	7 627 762.51	1.14
US1667641005	USD	CHEVRON	0.00	43 000.00	11 100.00	31 900.00	149.16	a	4 004 618.89	0.60
US17275R1023	USD	CISCO SYSTEMS	0.00	121 700.00	3 100.00	118 600.00	50.52	a	5 042 735.22	0.75

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
US3377381088	USD	FISERV	0.00	54 200.00	1 100.00	53 100.00	132.84	a	5 936 651.05	0.88
US57636Q1040	USD	MASTERCARD	0.00	15 550.00	1 025.00	14 525.00	426.51	a	5 213 909.56	0.78
US68389X1054	USD	ORACLE	0.00	58 000.00	12 200.00	45 800.00	105.43	a	4 063 944.97	0.61
US75886F1075	USD	REGENERON PHARMACEUTICALS	0.00	7 890.00	0.00	7 890.00	878.29	a	5 832 208.95	0.87
US8243481061	USD	SHERWIN-WILLIAMS	0.00	9 600.00	0.00	9 600.00	311.90	a	2 520 024.38	0.38
US8636671013	USD	STRYKER	0.00	21 800.00	1 050.00	20 750.00	299.46	a	5 229 679.28	0.78
Royaume-Uni									21 919 920.61	3.27
GB0009895292	GBP	ASTRAZENECA	20 600.00	7 300.00	3 500.00	24 400.00	106.00	a	2 774 884.40	0.41
GB0002875804	GBP	BRITISH AMERICAN TOBACCO	61 700.00	0.00	61 700.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
GB00BD6K4575	GBP	COMPASS GROUP PLC	90 000.00	0.00	15 400.00	74 600.00	21.46	a	1 717 583.07	0.26
GB0002374006	GBP	DIAGEO	55 400.00	0.00	55 400.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
GB0000536739	GBP	ASHTREAD GROUP	0.00	23 600.00	0.00	23 600.00	54.62	a	1 382 970.46	0.21
GB-00BN7SWP63	GBP	GSK PLC	88 080.00	0.00	88 080.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
GB00B-MX86B70	GBP	HALEON PLC	413 700.00	248 600.00	133 300.00	529 000.00	3.22	a	1 825 527.72	0.27
GB0005405286	GBP	HSBC HOLDINGS 2031-09	328 800.00	72 100.00	25 000.00	375 900.00	6.36	a	2 562 932.01	0.38
GB00BHJYC057	GBP	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	31 600.00	9 000.00	9 600.00	31 000.00	70.90	a	2 358 072.39	0.35
GB-00B0SWJX34	GBP	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	21 000.00	3 500.00	1 600.00	22 900.00	92.74	a	2 278 514.40	0.34
GB00B-DR05C01	GBP	NATIONAL GRID PLC	183 700.00	0.00	183 700.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
GB00B24CGK77	GBP	RECKITT BENCKISER GROUP	32 200.00	10 100.00	42 300.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
GB0007188757	GBP	RIO TINTO	26 000.00	6 000.00	32 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
GB-00BP6MXD84	GBP	SHELL PLC 2036-05	104 600.00	26 300.00	15 700.00	115 200.00	25.72	a	3 178 251.14	0.47
GB0007908733	GBP	SSE	76 200.00	0.00	0.00	76 200.00	18.56	a	1 517 337.35	0.23
GB00B10RZP78	GBP	UNILEVER PLC	60 200.00	0.00	3 200.00	57 000.00	38.00	a	2 323 847.67	0.35
Total des actions									665 999 233.00	99.26

Parts d'autres placements collectifs de capitaux

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Luxembourg										
LU2016213998	USD	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV - ASIA	366 860.20	25 000.00	391 860.20	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Suisse										
CH0213352161	CAD	CSIF (CH) CANADA INDEX BLUE QB	13 180.00	600.00	13 780.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Total des parts d'autres placements collectifs de capitaux									0.00	0.00
Total des titres									665 999 233.00	99.26
Total des placements selon l'art. 84, al. 2, let. a OPC-FINMA (total des titres négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé)									665 999 233.00	99.26

Les éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues aux différences d'arrondis.

Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation subdivisée en:

		CHF	%
a	Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public: évalués au prix payé selon les cours du marché principal	665 999 233.00	100.00
b	Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible: évalués selon des paramètres observables sur le marché	0.00	0.00
c	Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	0.00	0.00
	Total	665 999 233.00	100.00

Récapitulatif

	Valeur de marché au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds
Avoirs en banque à vue	3 488 634.29	0.52
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	665 999 233.00	99.26
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
Autres actifs	1 444 084.14	0.22
Fortune totale du fonds	670 931 951.43	100.00
Autres engagements	-28 495.27	
Fortune nette du fonds	670 903 456.16	

Mobilière Invest Funds CHF Bonds Short-Term Compte de fortune

Fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
• Avoirs à vue	440 751.60	346 766.03
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	603 028 365.00	605 545 136.00
Autres actifs	6 106 139.55	2 816 631.61
Fortune totale du fonds	609 575 256.15	608 708 533.64
Autres engagements	-24 051.52	-26 952.90
Fortune nette du fonds	609 551 204.63	608 681 580.74

Compte de résultat

Produit

en CHF	01.01.2023–31.12.2023	01.01.2022–31.12.2022
Produit des avoirs en banque	146 818.66	866.98
Intérêts négatifs	2 806.70	-56 404.07
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	8 258 186.55	3 611 702.08
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	213 502.31	551 027.52
Total des produits	8 621 314.22	4 107 192.51

Charges

Frais de révision	16 155.00	16 666.48
Commission de gestion ¹		
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe II	70 503.22	80 082.83
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe IM	0.00	0.00
• Rémunérations réglementaires versées à la banque dépositaire	28 855.97	26 851.17
Autres charges ²	1 683.40	773.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	290 789.04	157 790.44
Total des charges	407 986.63	282 164.02

Produit net

	8 213 327.59	3 825 028.49
Gains et pertes en capitaux réalisés	-14 483 079.44	-9 267 833.64
Résultat réalisé	-6 269 751.85	-5 442 805.15
Gains et pertes en capitaux non réalisés	37 769 115.49	-37 182 864.85
Résultat total	31 499 363.64	-42 625 670.00

¹ La rémunération réglementaire réellement versée à la direction du fonds s'élève à 0,26% pour la classe II et à 0,0% pour la classe IM.

² Frais et régularisations pour les publications de cours, le rapport de gestion, la taxe de base FINMA

Variation de la fortune nette du fonds

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	608 681 580.74	543 450 709.99
Autres mouvements de parts	761 069.75	5 679 203.40
Solde des mouvements de parts	-31 390 809.50	102 177 337.35
Résultat total	31 499 363.64	-42 625 670.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	609 551 204.63	608 681 580.74

Nombre de parts en circulation

	31.12.2023	31.12.2022
	II	II
État au début de la période sous revue	318 278.504	306 308.701
Parts émises	50 396.738	33 193.784
Parts reprises	-96 014.771	-21 223.981
État à la fin de la période sous revue	272 660.471	318 278.504
Valeur d'inventaire par part en CHF	97.92	93.09

	31.12.2023	31.12.2022
	IM	IM
État au début de la période sous revue	6 151 524.694	5 092 446.694
Parts émises	803 371.000	1 744 938.000
Parts reprises	-1 083 661.000	-685 860.000
État à la fin de la période sous revue	5 871 234.694	6 151 524.694
Valeur d'inventaire par part en CHF	99.27	94.13

Informations des années précédentes

Classe II	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Parts en circulation		272 660.471		318 278.504		306 308.701
Fortune nette du fonds	CHF	26 699 234.65	CHF	29 628 858.54	CHF	30 587 116.20
Valeur d'inventaire par part	CHF	97.92	CHF	93.09	CHF	99.86

Classe IM	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Parts en circulation		5 871 234.694		6 151 524.694		5 092 446.694
Fortune nette du fonds	CHF	582 851 969.98	CHF	579 052 722.20	CHF	512 863 593.79
Valeur d'inventaire par part	CHF	99.27	CHF	94.13	CHF	100.71

Évolution de la valeur

Classe II

Année	Performance en %
2023	5.19
2022	-6.78
2021	-0.87
2020	-0.20
2019	0.69
2018*	0.25

*06.12.2018–31.12.2018

Classe IM

Année	Performance en %
2023	5.46
2022	-6.53
2021	-0.62
2020	0.07
2019	1.00
2018*	0.27

*06.12.2018–31.12.2018

La performance historique n'est pas un indicateur de l'évolution actuelle ou future. Les valeurs de performance se réfèrent à la valeur nette d'inventaire et sont calculées sans tenir compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission, du rachat ou de la conversion de parts (p. ex. coûts de transaction et frais de garde de l'investisseur).

Chiffres clés

	31.12.2023		31.12.2022	
Nombre de parts en circulation				
Parts II		272 660.471		318 278.504
Parts IM		5 871 234.694		6 151 524.694
Fortune nette du fonds				
Parts II	CHF	26 699 234.65	CHF	29 628 858.54
Parts IM	CHF	5 828 519 699.98	CHF	5 790 527 222.20
Valeur nette d'inventaire par part				
Parts II	CHF	97.92	CHF	93.09
Parts IM	CHF	99.27	CHF	94.13
Total Expense Ratio				
Parts II	%	0.27	%	0.27
Parts IM	%	0.01	%	0.01
Commission de gestion du compartiment				
Parts II	%	0.26	%	0.26
Parts IM	%	0.00	%	0.00
Commission de gestion maximale				
Parts II	%	0.60	%	0.60
Parts IM	%	0.00	%	0.00
Commission de gestion maximale des fonds cibles				
	%	2.00	%	2.00
Taux de rémunération de la banque dépositaire				
	%	0.005	%	0.004
Taux de rémunération de la banque dépositaire maximal				
	%	0.05	%	0.05
Résultat prévu pour être réinvesti	CHF	8 213 327.59	CHF	3 825 028.49

Composition du portefeuille au 31 décembre 2023

Obligations

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Australie									0.00	0.00
CH1146382499	CHF	COMMONWEALTH BANK AUST 0.1875%/21-08.12.2028	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Chili									0.00	0.00
CH1142512321	CHF	BANCO DE CHILE 0.3154%/21-04.01.2027	3 500 000.00	0.00	3 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Allemagne									6 261 000.00	1.03
CH1298665980	CHF	FRESENIUS SE & CO. KGAA 2.96%/ 23-181028	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	104.35	a	6 261 000.00	1.03
Finlande									5 002 500.00	0.82
CH1194000316	CHF	NORDEA BANK ABP 1.81%/22-15.06.2027	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	100.05	a	5 002 500.00	0.82
France									79 178 000.00	12.99
CH1142754303	CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.15%/21-06.03.	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0407809778	CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.366%/18-10.10	1 100 000.00	1 450 000.00	2 550 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0368825474	CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.4%/17-19.12.2	3 550 000.00	0.00	3 550 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1187450817	CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. -525- 1.5%/2	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	4 000 000.00	99.40	a	3 976 000.00	0.65
CH1142512347	CHF	BNP PARIBAS SA 0.5275%/22-20.01.2028	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	94.30	a	2 829 000.00	0.46
CH1125186663	CHF	BNP PARIBAS SA S. -19447- 0.1475%/21- 13.07.2027	3 000 000.00	4 000 000.00	3 000 000.00	4 000 000.00	94.30	a	3 772 000.00	0.62
CH1137122813	CHF	CREDIT AGRICOLE SA 0.1637%/21-28.04.2028	10 000 000.00	0.00	10 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0498589024	CHF	CREDIT AGRICOLE SA 0.25%/19-10.10.2029	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	91.75	a	4 587 500.00	0.75
CH1159841332	CHF	SOCIETE GENERALE SA 0.28%/22-26.01.2027	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1218301971	CHF	SOCIETE GENERALE SA 2.625%/22-14.10.2026	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1239495059	CHF	CA NEXT BANK SUISSE 1.91%/23-250130	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	102.05	a	5 102 500.00	0.84
CH1227937716	CHF	BNP PARIBAS 2.4125%/23-130128	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	102.75	a	5 137 500.00	0.84

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1248666948	CHF	SOCIETE GENERALE 2.2775%/23-270226	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	100.95	a	5 047 500.00	0.83
CH1248666955	CHF	SOCIETE GENERALE 2.6175%/23-270230	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	103.90	a	6 234 000.00	1.02
CH1256367207	CHF	CREDIT AGRICOLE SA 2.5075%/23-270427	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	102.65	a	5 132 500.00	0.84
CH1264414330	CHF	RCI BANQUE SA 3.5%/23-100528	0.00	8 000 000.00	0.00	8 000 000.00	105.65	a	8 452 000.00	1.39
CH1270825511	CHF	BPCE SA 2.655%/ 23-120630	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	104.45	a	5 222 500.00	0.86
CH1276269730	CHF	BANQUE FEDERATIVE 2.73%/23-110730	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	105.65	a	6 339 000.00	1.04
CH1277240938	CHF	LA BANQUE POSTALE 2.7725%/23-120727	0.00	4 800 000.00	0.00	4 800 000.00	103.50	a	4 968 000.00	0.81
CH1294486357	CHF	CREDIT AGRICOLE SA 2.3625%/23-051028	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	102.95	a	6 177 000.00	1.01
CH1298957064	CHF	SOCIETE GENERALE SA 2.6825%/23-191029	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	103.35	a	6 201 000.00	1.02
CH1276313330	CHF	NANT DE DRANCE SA 2.35%/23-240731	0.00	4 000 000.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Japon									0.00	0.00
CH1264414348	CHF	TOYOTA MOTOR FIN 2.13%/23-150627	0.00	7 000 000.00	7 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Jersey									0.00	0.00
CH1184694722	CHF	HEATHROW FUNDING LIMITED 1.8%/ 22-27.05.2029	5 800 000.00	1 000 000.00	6 800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Liechtenstein									6 183 000.00	1.01
CH0545766609	CHF	HILTI AG 0.05%/ 20-02.07.2025	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0384125115	CHF	HILTI AG T. -2024- 0.2%/17-08.11.2024	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0360677287	CHF	LGT BANK LTD 0.5%/17-12.05.2027	4 900 000.00	0.00	4 900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041527	CHF	LIECHTENSTEIN LANDESBANK 0%/ 19-27.09.2029	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041204	CHF	LIECHTENSTEIN LANDESBANK 0.125%/19-28.05.2026	2 800 000.00	1 300 000.00	4 100 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1306117040	CHF	LIECHTENSTEINISCHE 2.5%/23-221130	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	103.05	a	6 183 000.00	1.01
Luxembourg									0.00	0.00
CH0305558030	CHF	DH SWITZERLAND FINANCE 1.125%/ 15-08.12.2028	4 600 000.00	0.00	4 600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Nouvelle-Zélande									0.00	0.00
CH0357520433	CHF	ANZ NEW ZEALAND (INTL) LIMITED 0.25%/17-22.09.2025	2 800 000.00	0.00	2 800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Pays-Bas									21 672 500.00	3.56
CH1206367604	CHF	WURTH FINANCE INTERNATIONAL BV 2.1%/22-16.11.2026	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1276269722	CHF	ABN AMRO BANK NV 2.505%/23-260628	0.00	8 000 000.00	0.00	8 000 000.00	103.45	a	8 276 000.00	1.36
CH1251030099	CHF	ABN AMRO BANK NV 2.625%/23-020328	0.00	8 000 000.00	2 000 000.00	6 000 000.00	102.35	a	6 141 000.00	1.01
CH1296276160	CHF	ACHMEA BANK N.V. 2.7475%/23-161030	0.00	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	103.65	a	7 255 500.00	1.19
Norvège									20 489 000.00	3.36
CH1132966271	CHF	SPAREBANK 1 NORD- NORGE 0.125%/ 21-15.09.2028	6 400 000.00	0.00	1 400 000.00	5 000 000.00	92.20	a	4 610 000.00	0.76
CH1184694789	CHF	SPAREBANK 1 SMN 1.5%/22-15.06.2027	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	99.55	a	4 977 500.00	0.82
CH1249416012	CHF	SPAREBANK 1 NORD NORGE 2.7%/ 23-200329	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	102.95	a	5 147 500.00	0.84
CH1264823514	CHF	NORDEA BANK ABP 2.49%/23-260528	0.00	5 600 000.00	0.00	5 600 000.00	102.75	a	5 754 000.00	0.94
Suisse									422 251 115.00	69.27
CH0457206800	CHF	ABB LTD 0.3%/ 19-06.08.2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1168499775	CHF	ABB LTD 0.75%/ 22-25.03.2027	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1214797180	CHF	ABB LTD 2.1%/ 22-03.10.2025	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041493	CHF	ALLREAL HOLDING LTD 0.4%/ 19-26.09.2029	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0312512723	CHF	ALLREAL HOLDING LTD 0.625%/ 16-10.05.2024	2 950 000.00	0.00	2 950 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0536893271	CHF	ALLREAL HOLDING LTD 0.7%/ 20-22.09.2028	4 150 000.00	3 400 000.00	2 550 000.00	5 000 000.00	95.60	a	4 780 000.00	0.78
CH0357676110	CHF	ALLREAL HOLDING LTD 0.875%/ 17-30.03.2027	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1204259779	CHF	AXPO HOLDING AG 2%/22-15.09.2026	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	100.70	a	5 035 000.00	0.83
CH1204259787	CHF	AXPO HOLDING AG 2.5%/22-15.03.2029	4 000 000.00	1 000 000.00	0.00	5 000 000.00	103.10	a	5 155 000.00	0.85
CH0496692978	CHF	BALOISE HOLDING AG 0%/19-25.09.2026	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0553331817	CHF	BALOISE HOLDING AG 0.25%/20-16.12.2026	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1199322350	CHF	BALOISE-HOLDING AG 1.9%/22-19.07.2028	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041139	CHF	BANK CLER AG 0.375%/19-26.04.2027	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0373476040	CHF	BANK CLER AG 0.5%/17-28.11.2025	2 400 000.00	0.00	2 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1101096555	CHF	BANK JULIUS BAER & CO AG 0.125%/ 21-27.04.2028	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0290007134	CHF	BASLER KANTONAL- BANK 0.375%/ 15-10.08.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0398678901	CHF	BELL FOOD GROUP AG 0.375%/18-01.02.2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1170565761	CHF	BELL FOOD GROUP LTD 1.55%/ 22-16.05.2029	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	99.40	a	4 970 000.00	0.82
CH1160680141	CHF	BKW AG 0%/ 22-18.10.2024	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0435590358	CHF	BKW AG 0.75%/18- 15.10.2025	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0520042513	CHF	BOBST GROUP SA 0.5%/20-17.02.2026	5 850 000.00	1 300 000.00	7 150 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0389606085	CHF	BUEHLER HOLDING AG 0.6%/17-21.12.2026	4 415 000.00	0.00	4 415 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041345	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 0%/ 19-19.05.2023	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041659	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 0.1525%/ 19-14.10.2026	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041352	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 0.285%/ 19-19.08.2027	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1141700414	CHF	CEMBRA MONEY BANK LTD. 0.4175%/21- 15.11.2028	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041071	CHF	CITY OF BIEL 0.625%/19-12.04.2027	2 500 000.00	1 000 000.00	0.00	3 500 000.00	97.25	a	3 403 750.00	0.56
CH0319415987	CHF	COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT G 0.5%/16-19.05.2026	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1214797164	CHF	CORNER BANK AG 2.25%/22-11.10.2027	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	102.00	a	5 100 000.00	0.84
CH1211713156	CHF	CREDIT AGRICOLE NEXT BANK (SUISSE) SA 1.6075%/22-2	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	100.65	a	5 032 500.00	0.83
CH0520663581	CHF	CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG 0%/ 20-31.07.2025	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	97.35	a	2 920 500.00	0.48
CH0409938153	CHF	DAETWYLER HOLDING AG 0.625%/ 18-30.05.2024	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1189217867	CHF	DAETWYLER HOLDING AG 2.1%/22-13.07.2027	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1206367497	CHF	DORMAKABA FI- NANCE LTD 3.75%/ 22-14.10.2027	8 000 000.00	1 300 000.00	4 300 000.00	5 000 000.00	105.75	a	5 287 500.00	0.87
CH0214926088	CHF	EMMI FINANZ AG 1.625%/13-12.07.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0536892620	CHF	FIRMENICH INTERNA- TIONAL 1%/ 20-19.12.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0210362791	CHF	FLUGHAFEN ZUERICH AG 1.5%/13-17.04.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041055	CHF	GEBERIT AG 0.1%/ 19-17.10.2024	6 400 000.00	0.00	6 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1206367398	CHF	GEBERIT AG 1.75%/ 22-14.09.2029	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0253243346	CHF	GENOSSENSCHAFT EMISSIONSZENTRALE FUER GEMEINNUETZI	3 500 000.00	0.00	3 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1148308724	CHF	GIVAUDAN SA 0.125%/21-07.06.2027	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1148308732	CHF	GIVAUDAN SA 0.375%/21-07.06.2030	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1204259761	CHF	GLARNER KANTONAL- BANK 1.05%/ 22-19.06.2026	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1105672690	CHF	GRANDE DIXENCE SA 0.3%/21-31.08.2028	4 000 000.00	0.00	0.00	4 000 000.00	93.95	a	3 758 000.00	0.62
CH1179534966	CHF	GRANDE DIXENCE SA 1.7%/22-12.07.2029	3 000 000.00	300 000.00	3 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0186472822	CHF	GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.25%/12-14.06.2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0206894740	CHF	GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.375%/13-11.03.2025	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0119858659	CHF	KANTON AARGAU 2%/10-15.12.2028	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0310175507	CHF	KANTON BASEL-STADT 0%/16-28.01.2022	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0353574327	CHF	KANTON BASEL-STADT 0%/17-22.11.2024	7 000 000.00	0.00	0.00	7 000 000.00	98.63	a	6 904 100.00	1.13
CH0394905712	CHF	KANTON BASEL-STADT 0%/18-24.09.2025	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	97.75	a	2 932 500.00	0.48
CH1193213027	CHF	KANTON BASEL-STADT 1.5%/22-21.07.2028	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	101.35	a	3 040 500.00	0.50
CH0302790131	CHF	KANTON GENÈVE 0.02%/15-27.11.2024	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0142132007	CHF	KANTON GENÈVE 1.625%/11-28.11.2023	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0307256419	CHF	KANTON SCHWYZ 0%/16-20.01.2023	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0297343557	CHF	KANTON SOLOTHURN T. -1- 0%/15-16.10.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0387879072	CHF	KANTON TESSIN 0.01%/17-22.12.2025	4 000 000.00	0.00	0.00	4 000 000.00	97.25	a	3 890 000.00	0.64
CH0261561382	CHF	KANTON VAUD 0.5%/14-18.12.2024	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	98.97	a	2 969 100.00	0.49
CH0373476933	CHF	KANTON ZÜRICH 0%/18-27.06.2025	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0236669591	CHF	KANTON ZÜRICH 1.25%/14-07.03.2024	1 800 000.00	7 500 000.00	4 300 000.00	5 000 000.00	99.91	a	4 995 500.00	0.82
CH0479514314	CHF	KUEHNE + NAGEL INTL AG 0.2%/ 19-18.06.2025	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1101561525	CHF	LAFARGEHOLCIM HELVETIA 0.25%/21- 18.03.2027	3 000 000.00	1 800 000.00	4 800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0433761274	CHF	LAFARGEHOLCIM LTD 1%/18-11.12.2024	5 300 000.00	0.00	5 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0461238930	CHF	MIGROS BANK AG 0.25%/19-10.12.2027	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0252379802	CHF	MOBIMO HOLDING 1.875%/14-16.09.2024	4 000 000.00	2 000 000.00	6 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0506071213	CHF	MOBIMO HOLDING AG 0.25%/20-23.03.2028	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1101096613	CHF	MOBIMO HOLDING AG 0.25%/21-19.03.2027	3 000 000.00	2 000 000.00	0.00	5 000 000.00	94.80	a	4 740 000.00	0.78
CH0270190983	CHF	NOVARTIS 0.25%/ 15-13.05.2025	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0270190991	CHF	NOVARTIS 0.625%/ 15-13.11.2029	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0361532895	CHF	PARTNERS GROUP HOLDING A 0.15%/ 17-07.06.2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041287	CHF	PARTNERS GROUP HOLDING A 0.4%/ 19-21.06.2027	6 400 000.00	0.00	6 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1101096522	CHF	PFANDBRIEF SCHW KANTBK S. -534- 0%/21-13.03.2028	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0502393355	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	5 000 000.00	4 000 000.00	0.00	9 000 000.00	96.93	a	8 723 700.00	1.43
CH0525158397	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0360172768	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	96.77	a	4 838 500.00	0.79
CH0370943547	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0217756656	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	5 000 000.00	8 000 000.00	3 000 000.00	10 000 000.00	100.34	a	10 034 000.00	1.65
CH0194273204	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	6 000 000.00	8 500 000.00	7 500 000.00	7 000 000.00	100.05	a	7 003 500.00	1.15
CH0128891105	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	103.98	a	5 199 000.00	0.85
CH0255678333	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	4 000 000.00	3 000 000.00	7 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0114260257	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	3 400 000.00	0.00	3 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1166151923	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	4 000 000.00	0.00	0.00	4 000 000.00	96.56	a	3 862 400.00	0.63
CH0238841891	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0323735610	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0137659469	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0485252800	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0136847156	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	100.96	a	5 048 000.00	0.83
CH0278667107	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0235475354	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	5 650 000.00	4 350 000.00	0.00	10 000 000.00	100.56	a	10 056 000.00	1.65
CH0357676169	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	7 000 000.00	500 000.00	0.00	7 500 000.00	97.18	a	7 288 500.00	1.20
CH0536893198	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0398633278	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	98.17	a	4 908 500.00	0.81
CH0306173730	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	3 500 000.00	0.00	3 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0201591705	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0300874267	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	10 000 000.00	0.00	1 500 000.00	8 500 000.00	99.11	a	8 424 350.00	1.38

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0461239060	CHF	PSP SWISS PROPERTY AG 0.15%/ 20-02.02.2029	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0319403777	CHF	PSP SWISS PROPERTY AG 0.375%/ 16-29.04.2026	2 150 000.00	0.00	2 150 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0307256435	CHF	PSP SWISS PROPERTY AG 0.5%/16-16.02.2024	3 315 000.00	0.00	3 315 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0398633807	CHF	PSP SWISS PROPERTY AG 0.7%/19-08.02.2027	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0262881458	CHF	PSP SWISS PROPERTY AG 1%/15-06.02.2025	2 650 000.00	0.00	2 650 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0400971617	CHF	RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.35%/18-16.02.2024	3 650 000.00	0.00	3 650 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0122512152	CHF	RAIFFEISEN SCHWEIZ 2.625%/11-04.02.2026	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0572899091	CHF	RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.1825%/20-11.11	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1230759479	CHF	REPOWER AG 2.55%/22-09.12.2024	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1166151899	CHF	ROCHE KAPITAL- MARKT AG 0.5%/ 22-25.02.2027	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0414510054	CHF	SCHINDLER HOLDING LTD. 0.25%/ 18-05.06.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0284915896	CHF	SCHWYZER KANTO- NALBANK 0.625%/ 15-02.07.2025	3 300 000.00	0.00	3 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1189217750	CHF	SFS GROUP LTD 1.45%/22-08.06.2027	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0536892570	CHF	SGS LTD 0.45%/ 20-06.11.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0352595927	CHF	SGS LTD 0.55%/ 17-03.03.2026	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1189218006	CHF	SGS LTD 1.7%/ 22-05.09.2029	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1115424678	CHF	SIEGFRIED HOLDING LTD 0.2%/ 21-15.06.2026	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0425766513	CHF	SIKA AG 0.625%/ 18-12.07.2024	3 200 000.00	0.00	3 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0224761517	CHF	SIKA AG 1.875%/ 13-14.11.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1226543879	CHF	SIKA LTD 2.35%/ 22-28.11.2028	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1142754337	CHF	SIX GROUP AG 0.125%/21-27.11.2026	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1132966347	CHF	SIX GROUP AG 0.2%/21-28.09.2029	6 200 000.00	0.00	6 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1230759503	CHF	SONOVA HOLDING AG 1.95%/22-12.12.2030	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0547243268	CHF	SONOVA HOLDING LTD. 0.5%/ 20-06.10.2025	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0547243276	CHF	SONOVA HOLDING LTD. 0.75%/20-06.10.2028	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1179534933	CHF	SONOVA HOLDING LTD. 1.05%/22-19.02.2029	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0284087589	CHF	ST. GALLER KANTONALBANK 0.5%/15-24.06.2025	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0138760811	CHF	STADT BERN 1.625%/11-01.11.2024	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	99.95	a	4 997 500.00	0.82
CH0267856000	CHF	STADT GENEVA 0.125%/15-12.02.2025	7 200 000.00	2 800 000.00	0.00	10 000 000.00	98.37	a	9 837 000.00	1.61
CH0387879080	CHF	STADT LUGANO 0.25%/17-20.12.2027	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1199660007	CHF	STADT LUGANO 1.125%/22-01.09.2028	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	98.60	a	4 930 000.00	0.81
CH0140819845	CHF	STADT STGALLEN 1.625%/11-10.11.2025	4 750 000.00	0.00	0.00	4 750 000.00	100.40	a	4 769 000.00	0.78
CH0406415262	CHF	STADT WINTERTHUR 0.15%/18-26.03.2025	5 150 000.00	0.00	0.00	5 150 000.00	98.21	a	5 057 815.00	0.83
CH0485261520	CHF	STADT ZUERICH 0.125%/20-20.04.2028	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	95.30	a	2 859 000.00	0.47
CH0240330016	CHF	STADT ZUERICH 1%/14-25.04.2022	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0020498645	CHF	STADT ZUERICH 2.75%/05-14.02.2025	6 500 000.00	5 500 000.00	0.00	12 000 000.00	101.37	a	12 164 400.00	2.00
CH0227678973	CHF	STATD LAUSANNE 1.375%/13-27.11.2023	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0551990689	CHF	STRAUMANN HOLDING LTD 0.55%/20-03.10.2025	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0461238906	CHF	SWISS LIFE HOLDING AG 0%/19-06.06.2025	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0212184078	CHF	SWISS LIFE HOLDING AG 1.875%/13-21.06.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0581947816	CHF	SWISS PRIME SITE FINANCE 0.375%/21-11.02.2028	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0581947733	CHF	SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.65%/20-18.12.2029	2 000 000.00	1 500 000.00	0.00	3 500 000.00	93.30	a	3 265 500.00	0.54
CH0360677295	CHF	SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.825%/17-11.05.2026	4 700 000.00	0.00	4 700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0398633252	CHF	SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1%/18-16.07.2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0268988174	CHF	SWISSCOM LTD 0.25%/15-17.04.2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0247776138	CHF	SWISSCOM LTD 1.5%/14-14.07.2026	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0188335365	CHF	SWISSCOM LTD 1.75%/12-10.07.2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1209697551	CHF	THURGAUER KANTONALBANK 1.25%/22-29.08.2029	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1228837865	CHF	UBS AG LONDON BRANCH 2.33%/ 22-14.11.2025	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0598928718	CHF	UBS GROUP AG 0.375%/21-29.08.2029	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	92.30	a	4 615 000.00	0.76
CH1145096165	CHF	UBS GROUP INC. 0.435%/21-09.11.2028	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	93.60	a	4 680 000.00	0.77
CH1141700547	CHF	UNITED PRIVATE BANK UBP LTD ZUE- RICH BRANCH 0.2%/21	5 200 000.00	0.00	200 000.00	5 000 000.00	95.85	a	4 792 500.00	0.79
CH0410155144	CHF	VALIANT BANK 0.125%/18-23.04.2024	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0506071387	CHF	VALIANT BANK S. -8- 0%/21-20.01.2026	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0391491518	CHF	WAADTLÄNDISCHE KANTONALBANK 0.25%/17-28.11.2025	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1170565696	CHF	ZUERCHER KANTONALBANK 0.2%/22-31.03.2025	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1189217925	CHF	ZUERCHER KANTONALBANK 1.4%/22-25.07.2029	7 000 000.00	0.00	3 000 000.00	4 000 000.00	100.15	a	4 006 000.00	0.66
CH1206367638	CHF	ZUERCHER KANTONALBANK 1.85%/22-29.11.2027	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0203872863	CHF	ZUERCHER KANTONALBANK S. 129 1.125%/ 13-29.01.2024	4 200 000.00	0.00	4 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0319403751	CHF	ZUERCHER KANTONALBANK S. 138 0.125%/ 16-13.05.2026	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419040792	CHF	ZURICH INSURANCE COMPANY LTD 0.75%/19-22.10.2027	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0247611269	CHF	ZURICH INSURANCE COMPANY LTD 1.5%/14-22.07.2026	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0253612763	CHF	STADT BIEL 1.375%/ 14-24.09.29	0.00	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	99.40	a	6 958 000.00	1.14
CH0515152483	CHF	RAIFFEISEN SCHWEIZ s 3 0.405%/21-28.09.29	0.00	9 000 000.00	0.00	9 000 000.00	92.10	a	8 289 000.00	1.36
CH1206367554	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 3.1125%/ 22-28.04.27	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	104.25	a	5 212 500.00	0.86
CH1243933566	CHF	HIAG IMMOBILIEN HOLDING 3.13%/ 23-16.02.29	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	104.50	a	5 225 000.00	0.86
CH1251030131	CHF	ALPIQ HOLDING AG 3.375%/23-29.04.30	0.00	8 000 000.00	0.00	8 000 000.00	107.90	a	8 632 000.00	1.42

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1255924404	CHF	FERRING HOLDING SA 2.7%/23-210427	0.00	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	102.45	a	7 171 500.00	1.18
CH1239464691	CHF	ALLREAL HOLDING AG 3%/23-190428	0.00	6 150 000.00	0.00	6 150 000.00	104.60	a	6 432 900.00	1.06
CH1239464709	CHF	ZUERCHER KANTONALBANK sub 2.75%/23-190428	0.00	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	102.80	a	7 196 000.00	1.18
CH1255924453	CHF	GALENICA AG 2.35%/23-081129	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	103.95	a	5 197 500.00	0.85
CH1266847131	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 2.665%/ 23-280630	0.00	6 500 000.00	0.00	6 500 000.00	104.30	a	6 779 500.00	1.11
CH0132176055	CHF	PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.375%/270625	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	101.22	a	5 061 000.00	0.83
CH1206367570	CHF	PFAND BANKEN s 563 1.625%/22-070426	0.00	10 000 000.00	0.00	10 000 000.00	100.50	a	10 050 000.00	1.65
CH1239464774	CHF	MOBIMO HOLDING AG 2.625%/23-250529	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	103.75	a	5 187 500.00	0.85
CH1266846992	CHF	AMAG LEASING AG 2.625%/23-260526	0.00	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	100.65	a	7 045 500.00	1.16
CH1276269748	CHF	CORNER BANK AG 3%/23-140725	0.00	7 500 000.00	1 500 000.00	6 000 000.00	101.50	a	6 090 000.00	1.00
CH1280994315	CHF	AMAG LEASING AG 3.0125%/23-040929	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	102.25	a	5 112 500.00	0.84
CH1290222285	CHF	BANK JULIUS BAER 2.375%/23-060927	0.00	13 000 000.00	6 000 000.00	7 000 000.00	102.00	a	7 140 000.00	1.17
CH1290870869	CHF	MIGROS BANK AG 2.25%/23-260928	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	103.00	a	6 180 000.00	1.01
CH1290222335	CHF	SWISS PRIME SITE FIN 2.2675%/23-180928	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	102.00	a	6 120 000.00	1.00
CH1293238015	CHF	AXPO HOLDING AG 2.5%/23-220926	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	102.00	a	6 120 000.00	1.00
CH1293714346	CHF	PARTNERS GROUP AG 2.25%/23-260928	0.00	7 000 000.00	1 000 000.00	6 000 000.00	102.50	a	6 150 000.00	1.01
CH1290222426	CHF	TEMENOS LTD 2.85%/23-111028	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	102.00	a	6 120 000.00	1.00
CH1300277717	CHF	UBS SWITZERLAND AG 1.82%/23-181026	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	100.85	a	5 042 500.00	0.83
CH1290222491	CHF	ZUERCHER KANBANK 2.625%/23-011130	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	103.45	a	5 172 500.00	0.85
CH1290870950	CHF	SANDOZ GROUP LTD 2.125%/23-171126	0.00	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	101.60	a	7 112 000.00	1.17
CH1300277873	CHF	BELL FOOD GROUP LTD 2.65%/23-151031	0.00	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	106.05	a	4 242 000.00	0.70
CH1300277899	CHF	LONZA SWISS FINANZ 2.6%/23-160531	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	106.00	a	5 300 000.00	0.87
CH1305916830	CHF	PSP SWISS PROPERTY AG 1.8%/23-111226	0.00	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	100.45	a	7 031 500.00	1.15
CH0184249990	CHF	SWISS CONFEDERA- TION 1.5%/13-240725	0.00	17 000 000.00	9 000 000.00	8 000 000.00	100.60	a	8 048 000.00	1.32
CH0224397171	CHF	SWISS CONFEDERA- TION 0.5%/15-270530	0.00	15 000 000.00	0.00	15 000 000.00	98.63	a	14 794 500.00	2.43
CH0224397346	CHF	SWISS CONFEDERA- TION 0%/16-220629	0.00	22 600 000.00	16 600 000.00	6 000 000.00	96.06	a	5 763 600.00	0.95

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0147144361	CHF	PFANDBRIEFBANK s 562 1.5%/12-210128	0.00	10 000 000.00	10 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1142754345	CHF	SIX GROUP AG 0.125%/21-271126	0.00	5 000 000.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1239464725	CHF	PFANDBRIEF SCHW KANBK s 571 2%/ 23-171229	0.00	13 000 000.00	13 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1239494987	CHF	PFANDBRIEF SCHW HYP 732 1.75%/ 23-220329	0.00	13 000 000.00	13 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1242301278	CHF	SWISS LIFE HOLDING AG 2.2588%/23-260728	0.00	8 000 000.00	8 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1243651903	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113%/ 23-080829	0.00	6 000 000.00	6 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1243651945	CHF	KRAFTWERKE LINTH LIMMERN 2.75%/ 23-010330	0.00	8 000 000.00	8 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1266847107	CHF	PFANDBRIEFZEN- TRALE 1.7%/ 23-240728	0.00	3 500 000.00	3 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778716	CHF	SWITZERLAND 0%/ 23-220629	0.00	16 600 000.00	16 600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778740	CHF	SWITZERLAND 1.5%/23-240725	0.00	17 000 000.00	17 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778864	CHF	SWITZERLAND 0.5%/23-270530	0.00	15 000 000.00	15 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1266847206	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE 1.625%/ 23-070426	0.00	10 000 000.00	10 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Espagne									14 995 000.00	2.46
CH1228837907	CHF	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.77%/22-28.11.	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	104.65	a	5 232 500.00	0.86
CH1112011577	CHF	BANCO SANTANDER SA 0.31%/21-09.06.2028	5 000 000.00	2 000 000.00	2 000 000.00	5 000 000.00	94.20	a	4 710 000.00	0.77
CH1227937724	CHF	BANCO SANTANDER SA 176 2.2475%/23-300126	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	101.05	a	5 052 500.00	0.83
Corée du Sud									11 668 250.00	1.91
CH0418609621	CHF	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 0.695%/18-27.06.2023	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1239495042	CHF	HYUNDAI CAPIT SRV INC 3.0325%/ 23-010228	0.00	9 000 000.00	3 000 000.00	6 000 000.00	104.15	a	6 249 000.00	1.03
CH1261608934	CHF	HYUNDAI CAPITAL INC 2.7475%/ 23-110526	0.00	5 300 000.00	0.00	5 300 000.00	102.25	a	5 419 250.00	0.89
Supranational									0.00	0.00
CH1148308716	CHF	CENTRAL AMERICAN BANK FOR ECONOMIC INTEGRATION 0.1	2 600 000.00	0.00	2 600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1191066278	CHF	CENTRAL AMERICAN BANK FOR ECONOMIC INTEGRATION 11.	4 000 000.00	0.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	De- vise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évalua- tion	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0553331882	CHF	CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 0.7%/20-04.09.2025	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0593893933	CHF	FONPLATA 0.556%/ 21-03.09.2026	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
États-Unis									12 400 000.00	2.03
CH0569237677	CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.125%/20-25.09	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0274758835	CHF	MONDELEZ INTERNATIONAL 1.125%/15-30.12.2025	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1137122839	CHF	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 0.25%/21- 26.10.2028	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	92.45	a	4 622 500.00	0.76
CH1105672658	CHF	VERIZON COMMUNICATIONS 0.1925%/21-24.03.2028	7 000 000.00	0.00	7 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1271360625	CHF	EQUINIX INC 2.875%/23-12.09.28	0.00	7 500 000.00	0.00	7 500 000.00	103.70	a	7 777 500.00	1.28
Venezuela									2 928 000.00	0.48
CH0260067779	CHF	CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 1.5%/14-01.12.2028	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	97.60	a	2 928 000.00	0.48
Total des obligations									603 028 365.00	98.93
Total des titres									603 028 365.00	98.93
Total des placements selon l'art. 84, al. 2, let. a OPC-FINMA (total des titres négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé)									603 028 365.00	98.93

Les éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues aux différences d'arrondis.

Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation subdivisée en:

		CHF	%
a	Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public: évalués au prix payé selon les cours du marché principal	603 028 365.00	100.00
b	Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible: évalués selon des paramètres observables sur le marché	0.00	0.00
c	Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	0.00	0.00
Total		603 028 365.00	100.00

Récapitulatif

	Valeur de marché au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds
Avoirs en banque à vue	440 751.60	0.07
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	603 028 365.00	98.93
Autres actifs	6 106 139.55	1.00
Fortune totale du fonds	609 575 256.15	100.00
Autres engagements	-24 051.52	
Fortune nette du fonds	609 551 204.63	

Mobilière Invest Funds CHF Bonds Long-Term Compte de fortune

Fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
• Avoirs à vue	393 767.36	111 835.46
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	173 111 810.00	157 925 145.00
Autres actifs	1 594 418.95	957 679.68
Fortune totale du fonds	175 099 996.31	158 994 660.14
Autres engagements	-17 335.28	-17 751.90
Fortune nette du fonds	175 082 661.03	158 976 908.24

Compte de résultat

Produit

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Produit des avoirs en banque	64 690.43	260.25
Intérêts négatifs	701.18	-18 734.28
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	2 145 789.31	1 348 436.93
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	137 888.08	147 685.61
Total des produits	2 349 069.00	1 477 648.51

Charges

Frais de révision	16 155.00	16 769.75
Commission de gestion ¹		
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe II	2 381.71	56 966.49
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe IM	0.00	0.00
• Rémunérations réglementaires versées à la banque dépositaire	11 448.07	12 296.47
Autres charges ²	1 423.40	773.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	130 992.54	192 513.32
Total des charges	162 400.72	279 319.13

Produit net

	2 186 668.28	1 198 329.38
Gains et pertes en capitaux réalisés	-7 560 575.45	-14 222 862.33
Résultat réalisé	-5 373 907.17	-13 024 532.95
Gains et pertes en capitaux non réalisés	29 222 165.95	-25 394 002.88
Résultat total	23 848 258.78	-38 418 535.83

¹ La rémunération réglementaire réellement versée à la direction du fonds s'élève à 0,26% pour la classe II et à 0,0% pour la classe IM.

² Frais et régularisations pour les publications de cours, le rapport de gestion, la taxe de base FINMA

Variation de la fortune nette du fonds

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	158 976 908.24	205 848 140.08
Autres mouvements de parts	241 610.96	-4 697 801.06
Solde des mouvements de parts	-7 984 116.95	-3 754 894.95
Résultat total	23 848 258.78	-38 418 535.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	175 082 661.03	158 976 908.24

Nombre de parts en circulation

	31.12.2023	31.12.2022
	II	II
État au début de la période sous revue	10 000.000	285 485.428
Parts émises	0.000	63 657.325
Parts reprises	0.000	-339 142.753
État à la fin de la période sous revue	10 000.000	10 000.000
Valeur d'inventaire par part en CHF	99.12	85.84

	31.12.2023	31.12.2022
	IM	IM
État au début de la période sous revue	1 824 264.074	1 629 633.074
Parts émises	395 530.000	572 553.000
Parts reprises	-484 842.000	-377 922.000
État à la fin de la période sous revue	1 734 952.074	1 824 264.074
Valeur d'inventaire par part en CHF	100.34	86.68

Informations des années précédentes

Classe II	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Parts en circulation		10 000.000		10 000.000		285 485.428
Fortune nette du fonds	CHF	991 228.49	CHF	858 421.43	CHF	30 466 992.76
Valeur d'inventaire par part	CHF	99.12	CHF	85.84	CHF	106.72

Classe IM	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Parts en circulation		1 734 952.074		1 824 264.074		1 629 633.074
Fortune nette du fonds	CHF	174 091 432.54	CHF	158 118 486.81	CHF	175 381 147.32
Valeur d'inventaire par part	CHF	100.34	CHF	86.68		107.62

Évolution de la valeur

Classe II

Année	Performance en %
2023	15.47
2022	-19.57
2021	-2.57
2020	1.59
2019	6.89
2018*	0.88

*06.12.2018–31.12.2018

Classe IM

Année	Performance en %
2023	15.76
2022	-19.46
2021	-2.32
2020	1.85
2019	7.22
2018*	0.90

*06.12.2018–31.12.2018

La performance historique n'est pas un indicateur de l'évolution actuelle ou future. Les valeurs de performance se réfèrent à la valeur nette d'inventaire et sont calculées sans tenir compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission, du rachat ou de la conversion de parts (p. ex. coûts de transaction et frais de garde de l'investisseur).

Chiffres clés

	31.12.2023		31.12.2022	
Nombre de parts en circulation				
Parts II		10 000.000		10 000.000
Parts IM		1 734 952.074		1 824 264.074
Fortune nette du fonds				
Parts II	CHF	991 228.49	CHF	858 421.43
Parts IM	CHF	1 740 914 325.54	CHF	1 581 118 486.81
Valeur nette d'inventaire par part				
Parts II	CHF	99.12	CHF	85.84
Parts IM	CHF	100.34	CHF	86.68
Total Expense Ratio				
Parts II	%	0.28	%	0.28
Parts IM	%	0.02	%	0.02
Commission de gestion du compartiment				
Parts II	%	0.26	%	0.26
Parts IM	%	0.00	%	0.00
Commission de gestion maximale				
Parts II	%	0.60	%	0.60
Parts IM	%	0.00	%	0.00
Commission de gestion maximale des fonds cibles	%	2.00	%	2.00
Taux de rémunération de la banque dépositaire	%	0.007	%	0.007
Taux de rémunération de la banque dépositaire maximal	%	0.05	%	0.05
Résultat prévu pour être réinvesti	CHF	2 186 668.28	CHF	1 198 329.38

Composition du portefeuille au 31 décembre 2023

Obligations

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Allemagne									3 130 500.00	1.79
CH0521333655	CHF	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435%/ 20-06.02.2032	1 950 000.00	0.00	1 950 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1298665980	CHF	FRESENIUS SE & CO. KGAA 2.96%/ 23-181028	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	104.35	a	3 130 500.00	1.79
France									12 244 900.00	6.99
CH1187450817	CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. -525- 1.5%/2	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1142512347	CHF	BNP PARIBAS SA 0.5275%/22-20.01.2028	2 400 000.00	0.00	2 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1137122813	CHF	CREDIT AGRICOLE SA 0.1637%/21-28.04.2028	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0498589024	CHF	CREDIT AGRICOLE SA 0.25%/19-10.10.2029	1 600 000.00	0.00	1 600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1270825511	CHF	BPCE SA 2.655%/ 23-120630	0.00	4 500 000.00	1 300 000.00	3 200 000.00	104.45	a	3 342 400.00	1.91
CH1298957064	CHF	SOCIETE GENERALE SA 2.6825%/23-191029	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	103.35	a	3 100 500.00	1.77
CH1277240946	CHF	LA BANQUE POSTALE 2.8275%/23-120730	0.00	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	105.30	a	2 632 500.00	1.50
CH1264414330	CHF	RCI BANQUE SA 3.5%/23-100528	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	105.65	a	3 169 500.00	1.81
CH1239495059	CHF	CA NEXT BANK SUISSE 1.91%/ 23-250130	0.00	3 000 000.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1248666955	CHF	SOCIETE GENERALE 2.6175%/23-270230	0.00	3 500 000.00	3 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1276269730	CHF	BANQUE FEDERATIVE 2.73%/23-110730	0.00	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Jersey									0.00	0.00
CH1184694722	CHF	HEATHROW FUNDING LIMITED 1.8%/ 22-27.05.2029	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Liechtenstein									2 061 000.00	1.18
CH1212189158	CHF	LGT BANK LTD. 2.75%/22-29.09.2032	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1306117040	CHF	LIECHTENSTEINISCHE 2.5%/23-221130	0.00	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	103.05	a	2 061 000.00	1.18
CH1243651929	CHF	LGT BANK AG 2.5%/23- 280233	0.00	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Pays-Bas									2 591 250.00	1.48

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1296276160	CHF	ACHMEA BANK N.V. 2.7475%/23-161030	0.00	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	103.65	a	2 591 250.00	1.48
CH1251030099	CHF	ABN AMRO BANK NV 2.625%/23-020328	0.00	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1264823514	CHF	NORDEA BANK ABP 2.49%/23-260528	0.00	3 000 000.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Norvège									3 088 500.00	1.76
CH1184694789	CHF	SPAREBANK 1 SMN 1.5%/22-15.06.2027	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1249416012	CHF	SPAREBANK 1 NORD NORGE 2.7%/23- 200329	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	102.95	a	3 088 500.00	1.76
Suisse									146 311 010.00	83.56
CH1214797198	CHF	ABB LTD 2.375%/ 22-05.04.2030	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1118223366	CHF	ALLREAL HOLDING 0.6%/21-15.07.2030	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1204259787	CHF	AXPO HOLDING AG 2.5%/22-15.03.2029	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0553331825	CHF	BALOISE HOLDING AG 0.5%/20-16.12.2030	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1130818839	CHF	BALOISE-HOLDING AG 0.125%/21-27.06.2030	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1101096555	CHF	BANK JULIUS BAER & CO AG 0.125%/ 21-27.04.2028	1 750 000.00	0.00	1 750 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0387879049	CHF	CANTON OF GENEVA 0.5%/17-28.11.2031	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1223665055	CHF	CANTON OF TICINO 2%/22-20.11.2037	5 000 000.00	1 500 000.00	2 500 000.00	4 000 000.00	107.55	a	4 302 000.00	2.46
CH0419041352	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 0.285%/ 19-19.08.2027	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1141700414	CHF	CEMBRA MONEY BANK LTD. 0.4175%/ 21-15.11.2028	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041089	CHF	CITY OF BIEL 1.03%/19-12.04.2034	2 500 000.00	0.00	0.00	2 500 000.00	94.80	a	2 370 000.00	1.35
CH0380011574	CHF	CITY OF ST. GALLEN 0.6%/17-21.09.2037	2 150 000.00	0.00	2 150 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1206367497	CHF	DORMAKABA FINANCE LTD 3.75%/ 22-14.10.2027	3 300 000.00	0.00	3 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1179534966	CHF	GRANDE DIXENCE SA 1.7%/22-12.07.2029	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0252903767	CHF	KANTON BASEL- LANDSCHAFT 1.375%/14-29.09.2034	10 000 000.00	800 000.00	7 500 000.00	3 300 000.00	101.90	a	3 362 700.00	1.92
CH0331455342	CHF	KANTON BASEL-STADT 0%/16-05.09.2029	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0326213920	CHF	KANTON GENF (CANTON OF GENEVA) 0.6%/16-04.07.204	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0494734392	CHF	KANTON GENF 0%/ 19-23.09.2059	2 500 000.00	0.00	0.00	2 500 000.00	67.05	a	1 676 250.00	0.96

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0149317056	CHF	KANTON GENF 1.5%/12-05.03.2032	2000000.00	0.00	2000000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0270373803	CHF	KANTON OF SOLO- THURN 1%/ 15-20.02.2045	2000000.00	0.00	0.00	2000000.00	96.65	a	1933000.00	1.10
CH0217825337	CHF	KANTON ST. GALLEN 2%/13-16.07.2038	2000000.00	0.00	2000000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1101096621	CHF	KANTON ZUERICH 0%/21-10.11.2033	9000000.00	6000000.00	8000000.00	7000000.00	88.65	a	6205500.00	3.54
CH0484360380	CHF	KANTON ZUERICH 0.25%/19-12.07.2039	0.00	2000000.00	0.00	2000000.00	86.15	a	1723000.00	0.98
CH0199543569	CHF	KANTON ZUERICH 1.25%/12-03.12.2032	3000000.00	0.00	3000000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0593093211	CHF	KRAFTWERKE OBER- HASLI 0.125%/ 21-21.02.2031	2000000.00	0.00	2000000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1101561525	CHF	LAFARGEHOLCIM HELVETIA 0.25%/ 21-18.03.2027	1800000.00	0.00	1800000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1101096613	CHF	MOBIMO HOLDING AG 0.25%/ 21-19.03.2027	1700000.00	0.00	1700000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0589031027	CHF	PFANDBRIEF SCHW KANTBK S. -530- 0%/21-18.03.2033	2000000.00	0.00	2000000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1131931250	CHF	PFANDBRIEF SCHW KANTBK S. -539- 0%/21-16.09.2036	2000000.00	0.00	0.00	2000000.00	83.51	a	1670200.00	0.95
CH0438965581	CHF	PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -665- 1.125%/ 18-18.10.2	3500000.00	0.00	3500000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0591979619	CHF	PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -697- 0%/ 21-20.05.2041	5500000.00	0.00	2000000.00	3500000.00	78.34	a	2741900.00	1.57
CH1174335807	CHF	PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -717- 1.125%/22- 08.04.2	2000000.00	500000.00	500000.00	2000000.00	96.19	a	1923800.00	1.10
CH0347556927	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	2850000.00	0.00	2850000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0434678402	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	2250000.00	0.00	2250000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0190369378	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	2400000.00	0.00	2400000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0537261932	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	2300000.00	0.00	0.00	2300000.00	86.62	a	1992260.00	1.14

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0485252875	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	3 000 000.00	3 500 000.00	2 000 000.00	4 500 000.00	71.70	a	3 226 500.00	1.84
CH0284687420	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	5 400 000.00	0.00	2 400 000.00	3 000 000.00	95.91	a	2 877 300.00	1.64
CH0338330423	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0284687412	CHF	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKAR- INSTITUTE	2 800 000.00	0.00	2 800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041469	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	1 500 000.00	0.00	0.00	1 500 000.00	81.87	a	1 228 050.00	0.70
CH0336587727	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	5 300 000.00	0.00	5 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0536892901	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	86.58	a	2 597 400.00	1.48
CH1189217842	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBAN	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1166151915	CHF	ROCHE KAPITAL- MARKT AG 1%/ 22-25.02.2037	1 700 000.00	0.00	1 700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1189218006	CHF	SGS LTD 1.7%/ 22-05.09.2029	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1226543879	CHF	SIKA LTD 2.35%/ 22-28.11.2028	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0419041600	CHF	SONOVA HOLDING LTD. 0.4%/19-11.10.2034	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0319416134	CHF	STADT BERN 0.5%/ 16-31.03.2036	3 300 000.00	0.00	0.00	3 300 000.00	91.15	a	3 007 950.00	1.72
CH1141944459	CHF	STADT LAUSANNE 0.54%/21-06.11.2062	4 600 000.00	0.00	0.00	4 600 000.00	75.65	a	3 479 900.00	1.99
CH1167134845	CHF	STADT LAUSANNE 0.68%/22-11.03.2058	5 000 000.00	0.00	0.00	5 000 000.00	83.55	a	4 177 500.00	2.39
CH1223336004	CHF	STADT LAUSANNE 2.148%/22-03.11.2072	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0561923878	CHF	STADT ZUERICH 0%/20-26.10.2060	3 000 000.00	0.00	0.00	3 000 000.00	68.80	a	2 064 000.00	1.18
CH1141700430	CHF	STADT ZUERICH 0.25%/21-24.11.2051	2 000 000.00	0.00	0.00	2 000 000.00	78.30	a	1 566 000.00	0.89
CH1191066237	CHF	STADT ZUERICH 1.5%/22-24.06.2052	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0024484187	CHF	STADT ZUERICH 2.55%/06-10.03.2036	3 000 000.00	1 500 000.00	4 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0224397338	CHF	SWISS CONFEDERATION 0.5%/16-30.05.2058	0.00	6 000 000.00	0.00	6 000 000.00	99.70	a	5 982 000.00	3.42
CH0344958472	CHF	SWISS CONFEDERATION 0.5%/17-24.05.2055	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	98.40	a	2 952 000.00	1.69
CH0581947733	CHF	SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.65%/20-18.12.2029	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0598928718	CHF	UBS GROUP AG 0.375%/21-24.08.2029	1 400 000.00	600 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1145096165	CHF	UBS GROUP INC. 0.435%/21-09.11.2028	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0208323458	CHF	KANTON GENF 1.75%/13-220333	0.00	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	104.75	a	2 095 000.00	1.20
CH1255924412	CHF	FERRING HOLDING SA 3.25%/23-210431	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	106.85	a	3 205 500.00	1.83
CH0506071171	CHF	PFANDBRIEF SCHW KANTBK s518 0.02%/300140	0.00	4 500 000.00	0.00	4 500 000.00	80.20	a	3 609 000.00	2.06
CH1266847131	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 2.665%/23-280630	0.00	4 000 000.00	600 000.00	3 400 000.00	104.30	a	3 546 200.00	2.03
CH1251030131	CHF	ALPIQ HOLDING AG 3.375%/23-290430	0.00	3 000 000.00	1 000 000.00	2 000 000.00	107.90	a	2 158 000.00	1.23
CH0593893966	CHF	PFANDBRIEF SCHW s 699 0.25%/21-240141	0.00	3 300 000.00	0.00	3 300 000.00	82.52	a	2 723 160.00	1.56
CH0319415920	CHF	PFANDBRIEFBANK s 627 0.125%/16-060928	0.00	5 000 000.00	0.00	5 000 000.00	94.47	a	4 723 500.00	2.70
CH0217850699	CHF	KANTON ZUERICH 2%/13-290738	0.00	3 000 000.00	2 000 000.00	1 000 000.00	109.55	a	1 095 500.00	0.63
CH0024524966	CHF	SWISS CONFEDERATION 2.5%/06-080336	0.00	23 200 000.00	8 200 000.00	15 000 000.00	121.07	a	18 160 500.00	10.37
CH1243933566	CHF	HIAG IMMOBILIEN HOLDING 3.13%/23-160229	0.00	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	104.50	a	2 090 000.00	1.19
CH0330938835	CHF	PFANDBRIEFBANK SCH HYPO 0.25%/16-040838	0.00	3 050 000.00	750 000.00	2 300 000.00	84.59	a	1 945 570.00	1.11
CH1300277873	CHF	BELL FOOD GROUP LTD 2.65%/23-151031	0.00	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	106.05	a	2 121 000.00	1.21
CH1300277899	CHF	LONZA SWISS FINANZ 2.6%/23-160531	0.00	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	106.00	a	1 590 000.00	0.91
CH1290222418	CHF	STADT ZUERICH 1.75%/23-231041	0.00	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	108.20	a	2 705 000.00	1.54
CH1266847222	CHF	PFANDBRIEFZENTRALE 1.85%/23-190738	0.00	6 000 000.00	3 000 000.00	3 000 000.00	105.85	a	3 175 500.00	1.81
CH0508785752	CHF	STADT ZUERICH 0.25%/19-260539	0.00	2 200 000.00	0.00	2 200 000.00	86.15	a	1 895 300.00	1.08
CH1290222491	CHF	ZUERCHER KANBANK 2.625%/23-011130	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	103.45	a	3 103 500.00	1.77
CH0591084253	CHF	RAIFFEISEN SCHWEIZ s 2 0.57%/21-150131	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	91.00	a	2 730 000.00	1.56
CH1300277725	CHF	UBS SWITZERLAND AG 2.035%/23-181033	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	104.55	a	3 136 500.00	1.79
CH1290222426	CHF	TEMENOS LTD 2.85%/23-111028	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	102.00	a	3 060 000.00	1.75

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1266847172	CHF	KEBAG AG 2.4%/23-190738	0.00	3 000 000.00	1 000 000.00	2 000 000.00	109.60	a	2 192 000.00	1.25
CH1280994315	CHF	AMAG LEASING AG 3.0125%/23-040929	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	102.25	a	3 067 500.00	1.75
CH0344958498	CHF	SWITZERLAND 0.5%/17-280645	0.00	3 900 000.00	1 500 000.00	2 400 000.00	97.20	a	2 332 800.00	1.33
CH0440081567	CHF	SWITZERLAND 1.5%/22-261038	0.00	8 000 000.00	4 900 000.00	3 100 000.00	111.57	a	3 458 670.00	1.98
CH0557778815	CHF	SWITZERLAND 1.25%/23-280643	0.00	3 000 000.00	0.00	3 000 000.00	111.07	a	3 332 100.00	1.90
CH0297132364	CHF	PFANDBRIEFBANK s 619 1%/15-250136	0.00	4 500 000.00	4 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0304755157	CHF	PFANDBRIEFZEN AG S. 623 0.75%/15-281134	0.00	5 000 000.00	5 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0379610980	CHF	KANTON BERN 0.5%/17-280937	0.00	1 800 000.00	1 800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0440081393	CHF	SWISS CONFEDERATION 0%/19-260634	0.00	8 000 000.00	8 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1127263981	CHF	LAFARGEHOLCIM HELVETIA 0.5%/21-260831	0.00	3 000 000.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1194355074	CHF	PFANDBRIEFBANK s 723 2.25%/22-050752	0.00	4 000 000.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1201367497	CHF	DORMAKABA FINANCE 3.75%/22-141027	0.00	3 300 000.00	3 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1201367596	CHF	PFANDB BANKEN s 565 2.35%/22-171137	0.00	1 000 000.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1232107040	CHF	PFANDBRIEFZE s 568 1.8%/22-121234	0.00	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1232107172	CHF	CITY OF LUGANO 1.625%/23-010229	0.00	2 500 000.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1232107180	CHF	BALOISE HOLDING AG 2.2%/23-300132	0.00	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1239464568	CHF	CITY OF LAUSANNE 2.1%/23-170248	0.00	4 000 000.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1239464691	CHF	ALLREAL HOLDING AG 3%/23-190428	0.00	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1239464774	CHF	MOBIMO HOLDING AG 2.625%/23-250529	0.00	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1242301286	CHF	SWISS LIFE HOLDING LTD 2.61%/23-260132	0.00	4 000 000.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1243651903	CHF	CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113%/23-080829	0.00	3 500 000.00	3 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1243651945	CHF	KRAFTWERKE LINTH LIMMERN 2.75%/23-010330	0.00	3 000 000.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1249416053	CHF	PFANDBRIEF SCHW HYP 737 2.125%/23-170935	0.00	2 500 000.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1255924438	CHF	PFANDBRIEF SCHWEI HYP s 739 2%/23-020438	0.00	5 250 000.00	5 250 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1266847271	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE AG 1.85%/23-220933	0.00	3 000 000.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1279261163	CHF	KANTON ZUERICH 1.7%/23-260744	0.00	3 000 000.00	3 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1290870877	CHF	MIGROS BANK AG 2.5%/23-260933	0.00	2 000 000.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778724	CHF	SWITZERLAND 2.5%/23-080336	0.00	8 200 000.00	8 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778732	CHF	SWITZERLAND 0.5%/23-280645	0.00	3 900 000.00	3 900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778757	CHF	SWITZERLAND 0%/ 23-260634	0.00	8 000 000.00	8 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778765	CHF	SWITZERLAND 1.5%/23-261038	0.00	8 000 000.00	8 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778872	CHF	SWITZERLAND 2.5%/23-080336	0.00	15 000 000.00	15 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0557778880	CHF	SWITZERLAND 0.5%/23-300558	0.00	6 000 000.00	6 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1264887378	CHF	PFANDBRIEFBK SCHW 2.25%/22-050752	0.00	4 000 000.00	4 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1264887428	CHF	FERRING HOLDING S.A. 3.25%/23-210431	0.00	1 000 000.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1266847123	CHF	PFANDBRIEF- ZENTRALE 2.35%/ 22-171137	0.00	1 000 000.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1276313330	CHF	NANT DE DRANCE SA 2.35%/23-240731	0.00	2 500 000.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Espagne									0.00	0.00
CH1228837907	CHF	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.77%/22-28.11.	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1112011577	CHF	BANCO SANTANDER SA 0.31%/ 21-09.06.2028	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Corée du Sud									0.00	0.00
CH1239495042	CHF	HYUNDAI CAPIT SRV INC 3.0325%/ 23-010228	0.00	3 200 000.00	3 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
États-Unis									3 684 650.00	2.10
CH1100259782	CHF	MET LIFE GLOB FUNDING I 0.15%/ 21-25.09.2029	2 000 000.00	0.00	2 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1137122839	CHF	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 0.25%/ 21-26.10.2028	1 500 000.00	0.00	800 000.00	700 000.00	92.45	a	647 150.00	0.37
CH1105672666	CHF	VERIZON COMMUNICATIONS 0.555%/21-24.03.2031	2 500 000.00	0.00	2 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH1271360625	CHF	EQUINIX INC 2.875%/23-120928	0.00	3 000 000.00	1 500 000.00	1 500 000.00	103.70	a	1 555 500.00	0.89
CH1179534990	CHF	PACIFIC LIFE GLOBAL II 1.75%/22-020529	0.00	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	98.80	a	1 482 000.00	0.85

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Venezuela									0.00	0.00
CH0260067779	CHF	CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 1.5%/14-01.12.2028	3 300 000.00	0.00	3 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Total des obligations									173 111 810.00	98.86
Total des titres									173 111 810.00	98.86
Total des placements selon l'art. 84, al. 2, let. a OPC-FINMA (total des titres négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé)									173 111 810.00	98.86

Les éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues aux différences d'arrondis.

Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation subdivisée en:

		CHF	%
a	Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public: évalués au prix payé selon les cours du marché principal	173 111 810.00	100.00
b	Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible: évalués selon des paramètres observables sur le marché	0.00	0.00
c	Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	0.00	0.00
	Total	173 111 810.00	100.00

Récapitulatif

	Valeur de marché au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds
Avoirs en banque à vue	393 767.36	0.23
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	173 111 810.00	98.86
Autres actifs	1 594 418.95	0.91
Fortune totale du fonds	175 099 996.31	100.00
Autres engagements	-17 335.28	
Fortune nette du fonds	175 082 661.03	

Mobilière Invest Funds Corporate Bonds BBB

Compte de fortune

Fortune

en CHF	31.12.2023	31.12.2022
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
• Avoirs à vue	2 448 382.50	5 062 699.63
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Titres de créance et droits-valeurs de créance	216 454 491.56	285 954 883.70
Instruments financiers dérivés	5 453 230.10	-1 391 938.43
Autres actifs	2 599 861.29	2 432 003.85
Fortune totale du fonds	226 955 965.45	292 057 648.75
Autres engagements	-107 335.84	-133 832.33
Fortune nette du fonds	226 848 629.61	291 923 816.42

Compte de résultat

Produit

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Produit des avoirs en banque	111 365.52	6 182.44
Intérêts négatifs	103.04	-20 514.04
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	4 962 982.37	4 377 212.28
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	6 672.95	0.00
Total des produits	5 081 123.88	4 362 880.68

Charges

Frais de révision	16 155.00	16 666.49
Commission de gestion ¹		
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe IC	379 895.40	494 424.44
• Rémunérations réglementaires versées à la banque dépositaire	21 555.12	26 912.40
Autres charges ²	1 349.70	386.55
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	271 280.13	56 062.86
Total des charges	690 235.35	594 452.74

Produit net

	4 390 888.53	3 768 427.94
Gains et pertes en capitaux réalisés	-28 435 269.89	-10 168 143.77
Résultat réalisé	-24 044 381.36	-6 399 715.83
Gains et pertes en capitaux non réalisés	37 925 283.30	-44 160 785.89
Résultat total	13 880 901.94	-50 560 501.72

¹ La rémunération réglementaire réellement versée à la direction du fonds s'élève à 0,16% pour la classe IC.

² Frais et régularisations pour les publications de cours, le rapport de gestion, la taxe de base FINMA

Variation de la fortune nette du fonds

en CHF	01.01.2023-31.12.2023	01.12.2022-31.12.2022
Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	291 923 816.42	444 795 049.74
Versement de l'impôt anticipé	-966 603.46	-1 466 565.54
Autres mouvements de parts	261 162.96	-874 841.51
Solde des mouvements de parts	-78 250 648.25	-99 969 324.55
Résultat total	13 880 901.94	-50 560 501.72
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	226 848 629.61	291 923 816.42

Nombre de parts en circulation

	31.12.2023	31.12.2022
	IC	IC
État au début de la période sous revue	3 478 390.326	4 498 225.326
Parts émises	16 420.000	0.000
Parts reprises	-945 641.000	-1 019 835.000
État à la fin de la période sous revue	2 549 169.326	3 478 390.326
Valeur d'inventaire par part en CHF	88.99	83.92

Informations des années précédentes

Classe IC	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Parts en circulation	2 549 169.326	3 478 390.326	4 498 225.326
Fortune nette du fonds	CHF 226 848 629.61	CHF 291 923 816.42	CHF 444 795 049.74
Valeur d'inventaire par part	CHF 88.99	CHF 83.92	CHF 98.88

Évolution de la valeur

Classe IC

Année	Performance en %
2023	6.51
2022	-14.74
2021	-1.35
2020*	0.23

*19.11.2020–31.12.2020

La performance historique n'est pas un indicateur de l'évolution actuelle ou future. Les valeurs de performance se réfèrent à la valeur nette d'inventaire et sont calculées sans tenir compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission, du rachat ou de la conversion de parts (p. ex. coûts de transaction et frais de garde de l'investisseur).

Chiffres clés

	31.12.2023		31.12.2022	
Nombre de parts en circulation				
Parts IC		2 549 169.326		3 478 390.326
Fortune nette du fonds				
Parts IC	CHF	226 848 629.61	CHF	291 923 816.42
Valeur nette d'inventaire par part				
Parts IC	CHF	88.99	CHF	83.92
Total Expense Ratio				
Parts IC	%	0.18	%	0.17
Commission de gestion du compartiment				
Parts IC	%	0.16	%	0.16
Commission de gestion maximale				
Parts IC	%	0.60	%	0.60
Commission de gestion maximale des fonds cibles				
Parts IC	%	2.00	%	2.00
Taux de rémunération de la banque dépositaire				
Parts IC	%	0.009	%	0.009
Taux de rémunération de la banque dépositaire maximal				
Parts IC	%	0.05	%	0.05
Résultat prévu pour être réinvesti				
Parts IC	CHF	2 854 077.54	CHF	2 449 478.16

Composition du portefeuille au 31 décembre 2023

Obligations

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Australie									7750104.23	3.41
XS1205616698	EUR	APT PIPELINES 2% 15-22.03.2027	800 000.00	930 000.00	0.00	1 730 000.00	95.52	a	1 536 389.86	0.68
XS2315784715	EUR	APT PIPELINES LTD 0.75%/21-15.03.2029	1 900 000.00	0.00	540 000.00	1 360 000.00	87.02	a	1 100 248.63	0.48
XS1111428402	EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD 2%/ 14-18.09.2024	1 250 000.00	0.00	1 250 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2391430837	EUR	AUSGRID FINANCE PTY LTD 0.875%/ 21-07.10.2031	800 000.00	0.00	400 000.00	400 000.00	81.52	a	303 141.70	0.13
XS1812905526	EUR	AUSGRID FINANCE PTY LTD 1.25%/ 18-30.07.2025	1 590 000.00	1 570 000.00	1 590 000.00	1 570 000.00	96.46	a	1 407 958.13	0.62
XS1121229402	EUR	AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS (MELBOURNE) S. -2- 1.75	0.00	250 000.00	250 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1577951129	EUR	GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375%/17-27.09.2025	1 600 000.00	500 000.00	460 000.00	1 640 000.00	96.65	a	1 473 691.27	0.65
XS1997077364	EUR	TRANSURBAN FINANCE CO 1.45%/ 19-16.05.2029	660 000.00	0.00	660 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2152883406	EUR	TRANSURBAN FINANCE CO 3%/ 20-08.04.2030	1 100 000.00	610 000.00	310 000.00	1 400 000.00	97.84	a	1 273 465.87	0.56
XS2614623978	EUR	TRANSURBAN FINANCE CO 4.225%/23-26.04.2033	0.00	590 000.00	590 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1109744778	EUR	TRANSURBAN FINANCE COMPANY 1.875%/14-16.09.2024	1 600 000.00	0.00	1 600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1681520786	EUR	TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD 1.75%/ 17-29.03.	840 000.00	0.00	840 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2613209670	EUR	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 4.375%/23-03.05.	0.00	670 000.00	0.00	670 000.00	105.19	a	655 208.77	0.29
Belgique									4622964.49	2.04
BE6243179650	EUR	ANHBUSCH INBEV 2.875%/12-25.09.2024	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
BE6301510028	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 1.15%/ 18-22.01.2027	500 000.00	0.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
BE6320934266	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 2.125%/ 20-02.12.2027	700 000.00	0.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
BE6320935271	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 2.875%/ 20-02.04.2032	600 000.00	0.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
BE6285457519	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.75%/16-17.03.2036	1 570 000.00	0.00	1 570 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
BE6317283610	EUR	BELFIUS BANK SA/NV S. -391- 0.375%/ 19-13.02.2026	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	93.59	a	435 034.52	0.19
BE6328785207	EUR	BELFIUS BANK SA/NV S. -401- 0.375%/ 21-08.06.2027	0.00	1 400 000.00	0.00	1 400 000.00	90.43	a	1 177 070.86	0.52
BE6325493268	EUR	COFINIMMO 0.875%/20-02.12.2030	1 900 000.00	0.00	1 000 000.00	900 000.00	81.18	a	679 223.94	0.30
BE0002838192	EUR	COFINIMMO 1%/ 22-24.01.2028	1 700 000.00	0.00	1 700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
BE6340849569	EUR	ELIA TRANSMISSION BE 3.625%/23- 18.01.2033	0.00	1 200 000.00	600 000.00	600 000.00	103.21	a	575 714.87	0.25
BE6321076711	EUR	LONZA FINANCE INTL NV 1.625%/ 20-21.04.2027	700 000.00	0.00	400 000.00	300 000.00	95.84	a	267 307.34	0.12
BE6343825251	EUR	LONZA FINANCE INTL NV 3.875%/ 23-25.05.2033	0.00	830 000.00	200 000.00	630 000.00	103.75	a	607 686.88	0.27
BE0002237064	EUR	PROXIMUS 0.875%/ 15-01.10.2025	0.00	500 000.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
BE0002977586	EUR	PROXIMUS SADP 4.125%/23-17.11.2033	0.00	300 000.00	0.00	300 000.00	106.64	a	297 435.20	0.13
BE0002925064	EUR	PROXIMUS SADP S. -14- 4%/23-08.03.2030	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	104.60	a	583 490.88	0.26
Danemark									6 381 605.91	2.81
XS1789699607	EUR	AP MOLLER-MAERSK A/S 1.75%/ 18-16.03.2026	0.00	540 000.00	540 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2133071774	EUR	CARLSBERG BREWRIES A/S 0.625%/20-09.03.2030	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2545263399	EUR	CARLSBERG BREWRIES A/S 3.25%/22-12.10.2025	300 000.00	0.00	0.00	300 000.00	100.07	a	279 091.29	0.12
XS2696046460	EUR	CARLSBERG BREWRIES A/S 4%/ 23-05.10.2028	0.00	650 000.00	0.00	650 000.00	103.67	a	626 495.08	0.28
XS1145526825	EUR	ISS GLOBAL 2.125%/14-02.12.2024	650 000.00	900 000.00	440 000.00	1 110 000.00	98.07	a	1 012 019.08	0.45
XS2013618421	EUR	ISS GLOBAL A/S 0.875%/19-18.06.2026	840 000.00	0.00	840 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1673102734	EUR	ISS GLOBAL A/S 1.5%/17-31.08.2027	840 000.00	1 300 000.00	840 000.00	1 300 000.00	93.36	a	1 128 334.12	0.50
XS2555918270	EUR	JYSKE BANK A/S 5.5%/22-16.11.2027	850 000.00	0.00	850 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1721760541	EUR	ORSTED A/S 1.5%/ 17-26.11.2029	0.00	550 000.00	0.00	550 000.00	90.48	a	462 661.02	0.20

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2490471807	EUR	ORSTED A/S 2.25%/22-14.06.2028	500 000.00	500 000.00	0.00	1 000 000.00	96.10	a	893 413.80	0.39
XS2490472102	EUR	ORSTED A/S 2.875%/22-14.06.2033	400 000.00	0.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2531569965	EUR	ORSTED A/S 3.25%/22-13.09.2031	1 350 000.00	0.00	1 350 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2591026856	EUR	ORSTED A/S 3.625%/23-01.03.2026	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	100.42	a	466 788.42	0.21
XS2591029876	EUR	ORSTED A/S 3.75%/23-01.03.2030	0.00	520 000.00	150 000.00	370 000.00	102.15	a	351 374.44	0.15
XS2591032235	EUR	ORSTED A/S 4.125%/23-01.03.2035	0.00	600 000.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2597973812	EUR	VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.125%/23-15.06.2026	0.00	300 000.00	0.00	300 000.00	101.67	a	283 559.43	0.12
XS2725957042	EUR	VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.125%/23-15.06.2031	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	103.20	a	383 780.16	0.17
XS2696089197	EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S 4.25%/23-05.10.2033	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	106.29	a	494 089.07	0.22
Allemagne									13 391 196.12	5.90
DE000A3E5VX4	EUR	AMPRION GMBH 0.625%/21-23.09.2033	900 000.00	400 000.00	300 000.00	1 000 000.00	77.50	a	720 471.02	0.32
DE000A30VPL3	EUR	AMPRION GMBH 3.45%/22-22.09.2027	1 100 000.00	1 000 000.00	1 700 000.00	400 000.00	101.13	a	376 071.09	0.17
DE000A30VPM1	EUR	AMPRION GMBH 3.971%/22-22.09.2032	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2281343413	EUR	BAYER AG 0.625%/ 21-12.07.2031	1 600 000.00	0.00	500 000.00	1 100 000.00	78.99	a	807 847.94	0.36
XS2199266003	EUR	BAYER AG 0.75%/ 20-06.01.2027	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2281343686	EUR	BAYER AG 1%/ 21-12.01.2036	1 000 000.00	0.00	300 000.00	700 000.00	70.37	a	457 967.43	0.20
XS2199266268	EUR	BAYER AG 1.125%/ 20-06.01.2030	1 700 000.00	0.00	800 000.00	900 000.00	86.09	a	720 332.49	0.32
XS2630111982	EUR	BAYER AG 4%/ 23-26.08.2026	0.00	900 000.00	500 000.00	400 000.00	101.37	a	376 956.16	0.17
XS2630112014	EUR	BAYER AG 4.25%/ 23-26.08.2029	0.00	410 000.00	410 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2630111719	EUR	BAYER AG 4.625%/ 23-26.05.2033	0.00	1 080 000.00	0.00	1 080 000.00	104.34	a	1 047 672.98	0.46
XS2560753936	EUR	BERTELSMANN SE & CO KGAA 3.5%/ 22-29.05.2029	1 600 000.00	0.00	1 600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2672452237	EUR	CONTINENTAL AG 4%/23-01.03.2027	0.00	700 000.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2554997937	EUR	COVESTRO AG 4.75%/22-15.11.2028	500 000.00	0.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE000A2TSDE2	EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75%/19- 25.03.2031	300 000.00	0.00	300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2103014291	EUR	E.ON SE 0.375%/ 20-29.09.2027	400 000.00	0.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2463518998	EUR	E.ON SE 1.625%/22-29.03.2031	940 000.00	0.00	940 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2574873266	EUR	E.ON SE 3.5%/23-12.01.2028	0.00	850 000.00	850 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2574873183	EUR	E.ON SE 3.875%/23-12.01.2035	0.00	1 050 000.00	600 000.00	450 000.00	103.95	a	434 882.05	0.19
XS2673547746	EUR	E.ON SE 4%/23-29.08.2033	0.00	730 000.00	0.00	730 000.00	105.22	a	714 081.00	0.31
XS1396285279	EUR	EUROGRID 1.5%/16-18.04.2028	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2527319979	EUR	EUROGRID GMBH 3.279%/22-05.09.2031	800 000.00	0.00	500 000.00	300 000.00	99.42	a	277 292.32	0.12
XS2615183501	EUR	EUROGRID GMBH 3.722%/23-27.04.2030	0.00	1 100 000.00	300 000.00	800 000.00	101.99	a	758 583.14	0.33
XS2577874782	EUR	HEIDELBERGCEMENT AG 3.75%/23-31.05.2032	0.00	600 000.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2459163619	EUR	LANXESS AG 1.75%/22-22.03.2028	500 000.00	0.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2629470845	EUR	ROBERT BOSCH GMBH 4%/23-02.06.2035	0.00	500 000.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2629470761	EUR	ROBERT BOSCH GMBH 4.375%/23-02.06.2043	0.00	800 000.00	400 000.00	400 000.00	107.30	a	399 023.52	0.18
XS2412044641	EUR	RWE AG 1%/21-26.11.2033	730 000.00	0.00	730 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2482887879	EUR	RWE AG 2.75%/22-24.05.2030	1 350 000.00	350 000.00	1 700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2584685031	EUR	RWE AG 3.625%/23-13.02.2029	0.00	1 110 000.00	1 110 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2584685387	EUR	RWE AG 4.125%/23-13.02.2035	0.00	790 000.00	230 000.00	560 000.00	103.87	a	540 759.63	0.24
DE000A3H3330	EUR	VANTAGE TOWERS AG 0.75%/21-31.03.2030	700 000.00	0.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2535724772	EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH 4%/22-26.09.2027	900 000.00	700 000.00	900 000.00	700 000.00	102.80	a	668 999.10	0.29
XS1830986326	EUR	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25%/18-10.06.2024	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1944390597	EUR	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.5%/19-31.07.2026	0.00	1 200 000.00	0.00	1 200 000.00	97.43	a	1 086 956.90	0.48
XS2617442525	EUR	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.25%/23-07.01.2026	0.00	1 600 000.00	0.00	1 600 000.00	101.19	a	1 505 206.61	0.66
XS2438615606	EUR	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.25%/22-31.01.2025	870 000.00	0.00	870 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2438616240	EUR	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.875%/22-31.01.2028	1 300 000.00	0.00	700 000.00	600 000.00	90.48	a	504 732.27	0.22
XS2152062209	EUR	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3%/20-06.04.2025	1 400 000.00	0.00	1 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS1642590480	EUR	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.375%/17-20.01.2025	850 000.00	0.00	850 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2694872081	EUR	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.5%/ 23-25.03.2026	0.00	1 450 000.00	500 000.00	950 000.00	102.19	a	902 539.74	0.40
XS2694874533	EUR	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.75%/23-25.09.2031	0.00	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	106.66	a	1 090 820.73	0.48
DE000A3E5MG8	EUR	VONOVIA SE 0.375%/21-16.06.2027	0.00	1 000 000.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE000A30VQA4	EUR	VONOVIA SE 4.75%/22-23.05.2027	500 000.00	0.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Finlande									2 258 693.14	1.00
XS2717378231	EUR	BANK GOSPODAR- STWA KRAJOWEGO 4%/23-08.09.2027	0.00	300 000.00	0.00	300 000.00	103.34	a	288 220.02	0.13
XS1953833750	EUR	ELISA OYJ 1.125%/ 19-26.02.2026	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	95.89	a	891 470.74	0.39
XS2560415965	EUR	METSO OUTOTEC OYJ 4.875%/22-07.12.2027	300 000.00	0.00	0.00	300 000.00	104.94	a	292 690.94	0.13
XS2718201515	EUR	NESTE OYJ 3.875%/ 23-21.05.2031	0.00	1 000 000.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2629064267	EUR	STORA ENSO OYJ 4.25%/23-01.09.2029	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	102.54	a	381 310.88	0.17
XS2257961818	EUR	UPM-KYMMENE OYJ 0.125%/20-19.11.2028	500 000.00	0.00	0.00	500 000.00	87.13	a	405 000.56	0.18
France									37 370 621.13	16.47
FR0013399029	EUR	ACCOR SA 1.75%/ 19-04.02.2026	0.00	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	96.15	a	893 925.14	0.39
FR001400FAZ5	EUR	ARKEMA 3.5%/ 23-23.01.2031	0.00	800 000.00	200 000.00	600 000.00	100.21	a	558 969.11	0.25
FR001400M2R9	EUR	ARKEMA 4.25%/ 23-20.05.2030	0.00	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	104.40	a	1 455 910.20	0.64
FR001400JEA2	EUR	BANQUE STELLANTIS FRANCE 4%/ 23-21.01.2027	0.00	1 600 000.00	800 000.00	800 000.00	101.67	a	756 165.92	0.33
FR0013222494	EUR	BOUYGUES 1.375%/16-07.06.2027	0.00	800 000.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400L8A3	EUR	BOUYGUES SA 1.375%/23-07.06.2027	0.00	800 000.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400DNG3	EUR	BOUYGUES SA 4.625%/22-07.06.2032	500 000.00	0.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400HU68	EUR	CARREFOUR SA 3.75%/23-10.10.2030	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	102.08	a	569 405.92	0.25
FR001400D0F9	EUR	CARREFOUR SA 4.125%/22-12.10.2028	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400LUK3	EUR	CARREFOUR SA 4.375%/23-14.11.2031	0.00	1 000 000.00	400 000.00	600 000.00	106.03	a	591 462.12	0.26
XS2517103417	EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.125%/22-10.06.2028	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2517103334	EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625%/22-10.08.2032	1 800 000.00	0.00	1 600 000.00	200 000.00	96.00	a	178 496.82	0.08
XS2576245281	EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5%/23-18.01.2029	0.00	900 000.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
FR0013264421	EUR	CTE CO TRANSP ELEC 1.5%/17-29.07.2028	800 000.00	1 000 000.00	300 000.00	1 500 000.00	93.00	a	1 296 973.33	0.57
FR0014003Q41	EUR	DANONE SA 0%/ 21-01.12.2025	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400CJG3	EUR	DANONE SA 3.071%/22-07.09.2032	400 000.00	0.00	0.00	400 000.00	99.61	a	370 440.82	0.16
FR001400LY92	EUR	DANONE SA 3.706%/23-13.11.2029	0.00	800 000.00	0.00	800 000.00	104.23	a	775 191.30	0.34
FR0013213303	EUR	EDF 1.875%/ 16-13.10.2036	1 000 000.00	0.00	300 000.00	700 000.00	80.37	a	523 026.91	0.23
FR0014006U00	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1%/ 21-29.11.2033	500 000.00	0.00	100 000.00	400 000.00	78.58	a	292 234.46	0.13
FR0013368545	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2%/ 18-02.10.2030	500 000.00	0.00	0.00	500 000.00	92.16	a	428 401.11	0.19
FR0013465424	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2%/ 19-09.12.2049	800 000.00	0.00	200 000.00	600 000.00	66.49	a	370 888.94	0.16
FR001400M9L7	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.75%/ 23-05.06.2027	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	101.99	a	474 077.27	0.21
FR001400D6M2	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.875%/22-12.01.2027	1 900 000.00	500 000.00	2 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400FDB0	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.25%/ 23-25.01.2032	0.00	600 000.00	200 000.00	400 000.00	104.85	a	389 923.62	0.17
FR001400D6O8	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.75%/ 22-12.10.2034	300 000.00	300 000.00	0.00	600 000.00	107.87	a	601 731.59	0.27
FR001400KWR6	EUR	ELO SACA 6%/ 23-22.03.2029	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	101.61	a	472 315.49	0.21
FR0013517190	EUR	ENGIE SA 0.375%/ 20-11.06.2027	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014005ZP8	EUR	ENGIE SA 0.375%/ 21-26.10.2029	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014005ZQ6	EUR	ENGIE SA 1%/ 21-26.10.2036	800 000.00	0.00	0.00	800 000.00	74.36	a	553 037.62	0.24
FR0013344686	EUR	ENGIE SA 1.375%/ 18-22.06.2028	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0013504693	EUR	ENGIE SA 2.125%/ 20-30.03.2032	800 000.00	0.00	200 000.00	600 000.00	91.75	a	511 771.96	0.23
FR001400A1H6	EUR	ENGIE SA 3.5%/ 22-27.09.2029	900 000.00	700 000.00	900 000.00	700 000.00	101.73	a	662 022.64	0.29
FR001400F1G3	EUR	ENGIE SA 3.625%/ 23-11.01.2030	0.00	1 300 000.00	400 000.00	900 000.00	102.70	a	859 313.34	0.38
FR001400F1I9	EUR	ENGIE SA 4%/ 23-11.01.2035	0.00	700 000.00	200 000.00	500 000.00	103.89	a	482 928.02	0.21
FR001400F1M1	EUR	ENGIE SA 4.25%/ 23-11.01.2043	0.00	300 000.00	0.00	300 000.00	104.68	a	291 962.99	0.13
FR001400KH16	EUR	ENGIE SA 4.5%/ 23-06.09.2042	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	107.71	a	400 533.35	0.18
FR0010014845	EUR	GIE PSA TRESORERIE 6%/03-19.09.2033	550 000.00	0.00	550 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2385389551	EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURE 0.125%/21-16.09.2025	500 000.00	0.00	0.00	500 000.00	93.95	a	436 731.22	0.19
XS2342058117	EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURE 0.625%/21-14.09.2028	700 000.00	0.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2433135543	EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURE 1.475%/22-18.01.2031	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0013298676	EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURE 1.625%/17-27.11.2027	1 000 000.00	0.00	300 000.00	700 000.00	93.74	a	610 063.56	0.27
XS2577384691	EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURE 4.25%/23-18.03.2030	0.00	1 100 000.00	300 000.00	800 000.00	102.80	a	764 585.28	0.34
FR0013330099	EUR	INDIGO GROUP SAS 1.625%/18-19.04.2028	1 300 000.00	0.00	1 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0012236669	EUR	INDIGO GROUP SAS 2.125%/14-16.04.2025	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400KHW7	EUR	KERING 3.625%/ 23-05.09.2031	0.00	700 000.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400KHX5	EUR	KERING 3.875%/ 23-05.09.2035	0.00	700 000.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0013518024	EUR	LA BANQUE POSTALE FIX-TO-FRN FRN/ 20-17.06.2026	1 200 000.00	0.00	300 000.00	900 000.00	95.55	a	799 470.41	0.35
FR0013444676	EUR	ORANGE SA 0%/ 19-04.09.2026	1 400 000.00	0.00	900 000.00	500 000.00	92.70	a	430 920.60	0.19
FR0013444684	EUR	ORANGE SA 0.5%/ 19-04.09.2032	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014006ZC4	EUR	ORANGE SA 0.625%/21-16.12.2033	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014004A06	EUR	ORANGE SA 0.75%/ 21-29.06.2034	1 200 000.00	0.00	1 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR001400DP44	EUR	PERNOD RICARD SA 3.75%/22-02.11.2032	1 400 000.00	0.00	1 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014001JP1	EUR	PSA BANQUE FRANCE 0%/21-22.01.2025	1 200 000.00	500 000.00	1 700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2015267953	EUR	PSA BANQUE FRANCE 0.625%/19-21.06.2024	1 300 000.00	0.00	600 000.00	700 000.00	98.43	a	640 585.61	0.28
FR001400F6V1	EUR	PSA BANQUE FRANCE 3.875%/23-19.01.2026	0.00	2 200 000.00	1 000 000.00	1 200 000.00	100.74	a	1 123 918.05	0.50
FR0013250693	EUR	RCI BANQUE 1.625%/17-11.04.2025	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014007KL5	EUR	RCI BANQUE SA 0.5%/22-14.07.2025	1 080 000.00	0.00	1 080 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0013412707	EUR	RCI BANQUE SA 1.75%/19-10.04.2026	800 000.00	650 000.00	0.00	1 450 000.00	96.05	a	1 294 762.51	0.57
FR001400E904	EUR	RCI BANQUE SA 4.125%/22-01.12.2025	930 000.00	1 800 000.00	2 050 000.00	680 000.00	100.72	a	636 760.46	0.28
FR001400KXW4	EUR	RCI BANQUE SA 4.625%/23-02.10.2026	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	102.60	a	381 556.32	0.17
FR001400F0U6	EUR	RCI BANQUE SA 4.625%/23-13.07.2026	0.00	1 650 000.00	340 000.00	1 310 000.00	102.23	a	1 245 017.61	0.55
FR001400KY69	EUR	RCI BANQUE SA 4.875%/23-02.10.2029	0.00	500 000.00	300 000.00	200 000.00	105.16	a	195 536.36	0.09

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
FR001400IEQ0	EUR	RCI BANQUE SA 4.875%/23-14.06.2028	0.00	770 000.00	770 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014006XA3	EUR	SOCIETE GENERALE FIX-TO-FRN FRN/ 21-02.12.2027	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014002C30	EUR	SUEZ 0%/ 21-09.06.2026	1 100 000.00	0.00	500 000.00	600 000.00	92.96	a	518 532.74	0.23
FR001400AFL5	EUR	SUEZ 1.875%/ 22-24.05.2027	800 000.00	600 000.00	800 000.00	600 000.00	95.66	a	533 610.61	0.24
FR001400AFN1	EUR	SUEZ 2.375%/ 22-24.05.2030	800 000.00	500 000.00	200 000.00	1 100 000.00	94.21	a	963 426.73	0.42
FR001400AFO9	EUR	SUEZ 2.875%/ 22-24.05.2034	1 400 000.00	0.00	1 100 000.00	300 000.00	93.22	a	260 008.27	0.11
FR001400LZO4	EUR	SUEZ 4.5%/ 23-13.11.2033	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	106.68	a	396 721.58	0.17
FR001400DQ84	EUR	SUEZ 4.625%/ 22-03.11.2028	700 000.00	0.00	200 000.00	500 000.00	105.94	a	492 443.50	0.22
FR0013346822	EUR	TELEPERFORMANCE 1.875%/18-02.07.2025	0.00	1 900 000.00	800 000.00	1 100 000.00	96.90	a	990 987.68	0.44
FR001400ASK0	EUR	TELEPERFORMANCE 3.75%/22-24.06.2029	1 600 000.00	0.00	1 100 000.00	500 000.00	99.66	a	463 255.56	0.20
FR0013534500	EUR	TEREGA SA 0.875%/20-17.09.2030	800 000.00	0.00	200 000.00	600 000.00	84.58	a	471 781.84	0.21
FR0012881555	EUR	TRANSPORT ET INFRASTRUCTURE GAZ FRANCE 2.2%/ 15-05.	0.00	1 400 000.00	1 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1038708522	EUR	UNIBAIL-RODAMCO 2.5%/14-26.02.2024	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0014000UC8	EUR	UNIBAIL-RODAMCO- WESTFLD 0.625%/ 20-04.05.2027	2 000 000.00	0.00	700 000.00	1 300 000.00	91.45	a	1 105 237.59	0.49
FR0014003MJ4	EUR	UNIBAIL-RODAMCO- WESTFLD 0.75%/ 21-25.10.2028	1 200 000.00	0.00	1 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0013456621	EUR	UNIBAIL-RODAMCO- WESTFLD 0.875%/ 19-29.03.2032	600 000.00	0.00	300 000.00	300 000.00	79.96	a	223 013.65	0.10
FR0014003MI6	EUR	UNIBAIL-RODAMCO- WESTFLD 1.375%/ 21-25.05.2033	1 200 000.00	0.00	300 000.00	900 000.00	82.24	a	688 126.75	0.30
FR001400MLN4	EUR	UNIBAIL-RODAMCO- WESTFLD 4.125%/ 23-11.12.2030	0.00	1 300 000.00	0.00	1 300 000.00	102.98	a	1 244 626.58	0.55
FR0013385473	EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.94%/18-07.01.2030	400 000.00	500 000.00	0.00	900 000.00	93.53	a	782 560.10	0.34
FR0014003G27	EUR	VERALLIA SA 1.625%/21-14.05.2028	0.00	1 200 000.00	1 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
FR0013176310	EUR	VIVENDI 1.875%/ 16-26.05.2026	500 000.00	0.00	0.00	500 000.00	97.81	a	454 646.54	0.20
FR0012516417	EUR	WENDEL 2.5%/ 15-09.02.2027	0.00	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	96.78	a	899 800.85	0.40
FR0013417128	EUR	WENDEL SA 1.375%/19-26.04.2026	2 300 000.00	0.00	2 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
FR001400ION6	EUR	WENDEL SE 4.5%/23-19.06.2030	0.00	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	103.29	a	960 296.43	0.42
XS2626022573	EUR	WPP FINANCE SA 4.125%/23-30.05.2028	0.00	1 400 000.00	800 000.00	600 000.00	103.15	a	575 385.75	0.25
XS2723549361	EUR	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.875%/23-29.11.2030	0.00	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	103.34	a	1 441 086.13	0.63
FR001400M2F4	EUR	TELEPERFORMANCE SE 5.25%/23-22.11.2028	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	104.70	a	584 054.27	0.26
Irlande									12 879 376.72	4.41
XS1883354620	EUR	ABBOTT IRELAND FINANCING 0.875%/18-27.09.2023	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2576362839	EUR	BANK OF IRELAND GROUP FIX-TO-FRN FRN/23-16.07.2028	0.00	850 000.00	850 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2633552026	EUR	CA AUTOBANK SPA 4.375%/23-08.06.2026	0.00	1 940 000.00	770 000.00	1 170 000.00	101.58	a	1 104 902.80	0.49
XS2708354811	EUR	CA AUTOBANK SPA IE 4.75%/23-25.01.2027	0.00	800 000.00	0.00	800 000.00	103.32	a	768 445.39	0.34
XS2337061753	EUR	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875%/21-06.05.2033	1 680 000.00	0.00	680 000.00	1 000 000.00	80.79	a	751 095.33	0.33
XS2337061837	EUR	CCEP FINANCE IRELAND DAC 1.5%/21-06.05.2041	530 000.00	0.00	150 000.00	380 000.00	74.16	a	262 007.50	0.12
XS2168478068	EUR	CRH SMW FINANCE DAC 1.25%/20-05.11.2026	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2648076896	EUR	CRH SMW FINANCE DAC 4%/23-11.07.2027	0.00	770 000.00	0.00	770 000.00	102.76	a	735 626.99	0.32
XS2648077191	EUR	CRH SMW FINANCE DAC 4%/23-11.07.2031	0.00	800 000.00	0.00	800 000.00	103.86	a	772 439.39	0.34
XS2648077274	EUR	CRH SMW FINANCE DAC 4.25%/23-11.07.2035	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2400445289	EUR	DELL BANK INTERNATIONAL 0.5%/21-27.10.2026	700 000.00	0.00	0.00	700 000.00	92.51	a	602 058.84	0.27
XS2384715244	EUR	DXC CAPITAL FUNDING LTD 0.45%/21-15.09.2027	1 780 000.00	0.00	510 000.00	1 270 000.00	88.77	a	1 048 100.64	0.46
XS1492685885	EUR	EATON CAPITAL UNLIMITED (reg. -S-) 0.75%/16-20.09.	1 000 000.00	0.00	400 000.00	600 000.00	97.89	a	546 022.11	0.24
XS2444263102	EUR	EXPERIAN EUROPE DAC 1.56%/22-16.05.2031	1 000 000.00	800 000.00	1 000 000.00	800 000.00	90.03	a	669 629.44	0.30
XS2258558464	EUR	FCA BANK SPA IRELAND 0.125%/20-16.11.2023	1 400 000.00	0.00	1 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2626007939	EUR	JOHNSON CONTROLS INTL PL 4.25%/23-23.05.2035	0.00	620 000.00	0.00	620 000.00	106.00	a	610 993.08	0.27

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2231330965	EUR	JOHNSON CONTROLS/ TYCO FI 0.375%/ 20-15.09.2027	0.00	700 000.00	0.00	700 000.00	90.27	a	587 442.10	0.26
XS2527421668	EUR	JOHNSON CONTROLS/ TYCO FI 3%/ 22-15.09.2028	1 950 000.00	0.00	1 700 000.00	250 000.00	99.59	a	231 474.38	0.10
XS2042667944	EUR	KERRY GROUP FIN SERVICES 0.625%/ 19-20.09.2029	400 000.00	0.00	0.00	400 000.00	88.14	a	327 767.59	0.14
XS1565699763	EUR	RYANAIR 1.125%/ 17-15.08.2023	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2344385815	EUR	RYANAIR DAC 0.875%/21-25.05.2026	880 000.00	0.00	880 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2607381436	EUR	SECURITAS TREASURY IRELA 4.25%/ 23-04.04.2027	0.00	1 220 000.00	0.00	1 220 000.00	101.91	a	1 155 886.53	0.51
XS2676818482	EUR	SECURITAS TREASURY IRELA 4.375%/ 23-06.03.2029	0.00	570 000.00	0.00	570 000.00	103.41	a	548 004.88	0.24
XS1849518276	EUR	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2.875%/18-15.01.2026	1 190 000.00	2 260 000.00	1 820 000.00	1 630 000.00	98.52	a	1 492 967.76	0.66
XS2560495116	EUR	VODAFONE INTERNAT FINANC 3.75%/ 22-02.12.2034	770 000.00	0.00	770 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Italie									7 329 967.42	3.23
XS2631869232	EUR	2I RETE GAS SPA 4.375%/23-06.06.2033	0.00	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	102.38	a	951 826.86	0.42
XS2644240975	EUR	AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875%/ 23-10.07.2033	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2412267358	EUR	ASTM SPA 1%/ 21-25.11.2026	500 000.00	0.00	0.00	500 000.00	93.22	a	433 309.93	0.19
XS2412267788	EUR	ASTM SPA 2.375%/ 21-25.11.2033	0.00	500 000.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS0542534192	EUR	ATLANTIA (reg. -S-) S. 8 4.375%/10-16.09.2025	1 680 000.00	380 000.00	1 090 000.00	970 000.00	101.12	a	911 927.30	0.40
XS2434701616	EUR	AUTOSTRADA PER L'ITALIA 1.625%/ 22-25.01.2028	0.00	1 050 000.00	0.00	1 050 000.00	91.84	a	896 567.35	0.40
XS2267889991	EUR	AUTOSTRADA PER L'ITALIA 2%/20- 04.12.2028	950 000.00	0.00	270 000.00	680 000.00	91.87	a	580 792.14	0.26
XS2278566299	EUR	AUTOSTRADA PER L'ITALIA 2%/ 21-15.01.2030	0.00	800 000.00	230 000.00	570 000.00	88.59	a	469 480.00	0.21
XS2579897633	EUR	AUTOSTRADA PER L'ITALIA 4.75%/ 23-24.01.2031	0.00	650 000.00	400 000.00	250 000.00	103.03	a	239 467.48	0.11
XS2636745882	EUR	AUTOSTRADA PER L'ITALIA 5.125%/ 23-14.06.2033	0.00	190 000.00	190 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS0193945655	EUR	AUTOSTRADA S. -1- 5.875%/04-09.06.2024	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2633552026	EUR	CA AUTOBANK SPA 4.375%/23-08.06.2026	0.00	1 940 000.00	1 940 000.00	0.00	101.58	a	0.00	0.00
XS1551068676	EUR	ENI 1.5%/ 17-17.01.2027	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2344735811	EUR	ENI SPA 0.375%/21-14.06.2028	0.00	540 000.00	540 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2623957078	EUR	ENI SPA 3.625%/23-19.05.2027	0.00	1 190 000.00	0.00	1 190 000.00	101.54	a	1 123 347.49	0.49
XS2623956773	EUR	ENI SPA 4.25%/23-19.05.2033	0.00	420 000.00	0.00	420 000.00	104.95	a	409 790.75	0.18
XS2258558464	EUR	FCA BANK SPA IRELAND 0.125%/20-16.11.2023	0.00	1 400 000.00	1 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2265990452	EUR	HERA SPA 0.25%/20-03.12.2030	600 000.00	0.00	0.00	600 000.00	80.37	a	448 292.04	0.20
XS2268340010	EUR	SNAM SPA 0%/20-07.12.2028	500 000.00	0.00	300 000.00	200 000.00	85.76	a	159 462.14	0.07
XS2433211310	EUR	SNAM SPA 0.75%/22-20.06.2029	1 220 000.00	0.00	350 000.00	870 000.00	87.25	a	705 703.94	0.31
XS2562879192	EUR	SNAM SPA 3.375%/22-05.12.2026	0.00	1 350 000.00	1 350 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2607193435	EUR	TERNA RETE ELETTRICA 3.625%/23-21.04.2029	0.00	1 200 000.00	1 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Japon									4 005 974.56	1.77
XS2328980979	EUR	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.01%/21-19.04.2024	2 500 000.00	0.00	1 300 000.00	1 200 000.00	98.83	a	1 102 620.48	0.49
XS2242747348	EUR	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541%/20-23.10.2028	890 000.00	0.00	250 000.00	640 000.00	88.28	a	525 261.16	0.23
XS2197348597	EUR	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1%/20-09.07.2029	960 000.00	500 000.00	1 460 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2197349645	EUR	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375%/20-09.07.2032	2 000 000.00	0.00	290 000.00	1 710 000.00	85.56	a	1 360 253.55	0.60
XS1843449122	EUR	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.25%/18-21.11.2026	0.00	1 000 000.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1843449395	EUR	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3%/18-21.11.2030	860 000.00	700 000.00	450 000.00	1 110 000.00	98.63	a	1 017 839.37	0.45
Jersey									2 318 835.43	1.02
XS1197775692	EUR	DELPHI AUTOMOTIVE 1.5%/15-10.03.2025	0.00	1 400 000.00	0.00	1 400 000.00	97.38	a	1 267 465.59	0.56
XS1485603747	EUR	DELPHI AUTOMOTIVE 1.6%/16-15.09.2028	0.00	640 000.00	0.00	640 000.00	93.22	a	554 636.71	0.24
XS1186176571	EUR	HEATHROW FUNDING LIMITED (secured) 1.5%/15-11.02.2	840 000.00	0.00	240 000.00	600 000.00	89.05	a	496 733.13	0.22

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Canada									1256 115.81	0.55
XS1405816312	EUR	ALIMENTATION COUCHE-TARD 1.875%/16-06.05.2026	0.00	1 400 000.00	0.00	1 400 000.00	96.51	a	1256 115.81	0.55
XS2597677090	EUR	MAGNA INTERNATIONAL INC 4.375%/23-17.03.2032	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Luxembourg									7658 271.66	3.37
XS1715306012	EUR	AROUNDTOWN SA 1%/17-07.01.2025	400 000.00	0.00	0.00	400 000.00	95.25	a	354 211.98	0.16
XS2375844144	EUR	BECTON DICKINSON EURO 0.334%/ 21-13.08.2028	1 590 000.00	0.00	1 590 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2298459426	EUR	BECTON DICKINSON EURO 1.213%/ 21-12.02.2036	0.00	450 000.00	0.00	450 000.00	77.37	a	323 676.45	0.14
XS2375844656	EUR	BECTON DICKINSON EURO 1.336%/ 21-13.08.2041	400 000.00	0.00	0.00	400 000.00	68.78	a	255 760.47	0.11
XS2585932275	EUR	BECTON DICKINSON EURO 3.553%/ 23-13.09.2029	0.00	1 920 000.00	1 420 000.00	500 000.00	102.08	a	474 523.53	0.21
XS2056572154	EUR	CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE S.A. 0.375%/19-	1 550 000.00	0.00	1 550 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2057069093	EUR	CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE S.A. 0.75%/19-1	840 000.00	0.00	240 000.00	600 000.00	94.24	a	525 689.57	0.23
XS2193733503	EUR	CZECH GAS NETWORKS INV 1%/20-16.07.2027	870 000.00	0.00	250 000.00	620 000.00	91.93	a	529 903.15	0.23
XS2018637327	EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 1.125%/ 19-01.12.2027	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2406914346	EUR	HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318%/21-15.12.2026	700 000.00	0.00	0.00	700 000.00	92.26	a	600 438.38	0.26
XS2081615473	EUR	HOLCIM FINANCE LUX SA 0.5%/19-29.11.2026	500 000.00	0.00	0.00	500 000.00	93.20	a	433 249.50	0.19
XS2463918313	EUR	HOLCIM FINANCE LUX SA 1.5%/22-06.04.2025	900 000.00	2 630 000.00	3 530 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1960678099	EUR	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.375%/ 19-07.03.2023	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2238792332	EUR	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1.375%/ 20-15.10.2040	500 000.00	400 000.00	200 000.00	700 000.00	73.32	a	477 126.69	0.21
XS2361358539	EUR	REPSOL EUROPE FINANCE 0.875%/ 21-06.07.2033	0.00	700 000.00	0.00	700 000.00	80.39	a	523 144.05	0.23
XS2511906310	EUR	SELP FINANCE SARL 3.75%/22-10.08.2027	0.00	1 080 000.00	1 080 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2489775580	EUR	SES SA 3.5%/ 22-14.01.2029	800 000.00	0.00	230 000.00	570 000.00	98.54	a	522 170.84	0.23

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
DE000A3KYMA6	EUR	TRATON FINANCE LUX SA 0.125%/ 21-10.11.2024	700 000.00	0.00	0.00	700 000.00	96.66	a	629 079.65	0.28
DE000A3LHK72	EUR	TRATON FINANCE LUX SA 4%/23-16.09.2025	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	100.46	a	560 374.82	0.25
DE000A3LBGG1	EUR	TRATON FINANCE LUX SA 4.125%/ 22-22.11.2025	1 400 000.00	700 000.00	2 100 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE000A3LQ9S2	EUR	TRATON FINANCE LUX SA 4.5%/23-23.11.2026	0.00	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	102.16	a	1 044 749.45	0.46
DE000A3KNP88	EUR	TRATON FINANCE LUXEMBRG 0.125%/ 21-24.03.2025	1 300 000.00	0.00	1 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE000A3KNP96	EUR	TRATON FINANCE LUXEMBRG 0.75%/ 21-24.03.2029	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	86.95	a	404 173.13	0.18
Nouvelle- Zélande									1 858 905.24	0.82
XS2084759757	EUR	CHORUS LTD 0.875%/19-05.12.2026	836 000.00	0.00	240 000.00	596 000.00	93.31	a	517 053.99	0.23
XS2521013909	EUR	CHORUS LTD 3.625%/22-07.09.2029	1 870 000.00	0.00	450 000.00	1 420 000.00	101.64	a	1 341 851.25	0.59
Pays-Bas									41 241 505.09	18.17
XS2386592484	EUR	ADECCO INT FINANCIAL SVS 0.125%/21-21.09.2028	0.00	600 000.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2386592567	EUR	ADECCO INT FINANCIAL SVS 0.5%/21-21.09.2031	600 000.00	0.00	300 000.00	300 000.00	83.07	a	231 676.59	0.10
XS1995662027	EUR	ADECCO INT FINANCIAL SVS 1.25%/19-20.11.2029	0.00	600 000.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1527526799	EUR	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES (reg. -S-)	600 000.00	0.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2625136531	EUR	AKZO NOBEL NV 4%/23-24.05.2033	0.00	370 000.00	370 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2486839298	EUR	ALCON FINANCE CORP 2.375%/ 22-31.05.2028	1 440 000.00	400 000.00	1 840 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2452434645	EUR	AMERICAN MEDICAL SYST EU 1.625%/ 22-08.03.2031	820 000.00	0.00	820 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2452435295	EUR	AMERICAN MEDICAL SYST EU 1.875%/ 22-08.03.2034	200 000.00	0.00	0.00	200 000.00	86.99	a	161 752.92	0.07
XS2153593103	EUR	BAT NETHERLANDS FINANCE 2.375%/ 20-07.10.2024	2 700 000.00	0.00	1 700 000.00	1 000 000.00	98.75	a	918 106.64	0.40
XS2589367528	EUR	BAT NETHERLANDS FINANCE 5.375%/ 23-16.02.2031	0.00	870 000.00	250 000.00	620 000.00	105.13	a	606 001.33	0.27
XS1840618216	EUR	BAYER CAPITAL CORP BV 2.125%/ 18-15.12.2029	200 000.00	0.00	0.00	200 000.00	91.59	a	170 302.45	0.08

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2609431031	EUR	BMW FINANCE NV 3.5%/23-06.04.2025	0.00	800 000.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2726461986	EUR	BNI FINANCE BV 3.875%/23-01.12.2030	0.00	740 000.00	0.00	740 000.00	103.70	a	713 446.95	0.31
XS2481287808	EUR	COLOPLAST FINANCE BV 2.25%/ 22-19.05.2027	1 076 000.00	700 000.00	1 076 000.00	700 000.00	97.05	a	631 559.16	0.28
XS2481288525	EUR	COLOPLAST FINANCE BV 2.75%/ 22-19.05.2030	1 071 000.00	0.00	1 071 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2623129256	EUR	DAIMLER TRUCK INTERNATIONAL FINANCE B.V. 1%/ 23-17.	0.00	700 000.00	0.00	700 000.00	101.69	a	661 762.32	0.29
XS2466172363	EUR	DAIMLER TRUCK INTL 1.625%/22-06.04.2027	1 700 000.00	0.00	1 100 000.00	600 000.00	95.69	a	533 777.96	0.24
XS2623221228	EUR	DAIMLER TRUCK INTL 3.875%/23-19.06.2029	0.00	1 300 000.00	0.00	1 300 000.00	103.27	a	1 248 119.46	0.55
XS2628785466	EUR	DANFOSS FIN 2 BV 4.125%/23-02.12.2029	0.00	1 090 000.00	470 000.00	620 000.00	104.01	a	599 505.14	0.26
XS2100663579	EUR	DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625%/ 20-15.07.2025	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	94.73	a	528 445.20	0.23
XS2100664114	EUR	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5%/ 20-15.03.2030	700 000.00	0.00	200 000.00	500 000.00	87.03	a	404 558.96	0.18
XS2280835260	EUR	DIGITAL INTREPID HOLDING 0.625%/ 21-15.07.2031	400 000.00	0.00	0.00	400 000.00	78.45	a	291 751.02	0.13
XS2306601746	EUR	EASYJET FINCO BV 1.875%/21-03.03.2028	0.00	800 000.00	230 000.00	570 000.00	93.47	a	495 314.04	0.22
XS1846632104	EUR	EDP FINANCE BV 1.625%/18-26.01.2026	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2459544339	EUR	EDP FINANCE BV 1.875%/22-21.09.2029	1 300 000.00	0.00	1 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2542914986	EUR	EDP FINANCE BV 3.875%/22-11.03.2030	1 040 000.00	0.00	1 040 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2390400633	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 0%/21-28.05.2026	600 000.00	0.00	0.00	600 000.00	92.77	a	517 467.30	0.23
XS2432293673	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 0.25%/ 22-17.11.2025	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2390400716	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 0.375%/ 21-28.05.2029	1 100 000.00	0.00	310 000.00	790 000.00	86.09	a	632 291.85	0.28
XS2353182293	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 0.5%/21- 17.06.2030	2 290 000.00	0.00	1 010 000.00	1 280 000.00	83.75	a	996 602.70	0.44
XS2353182376	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 0.875%/ 21-17.06.2036	420 000.00	0.00	120 000.00	300 000.00	71.41	a	199 164.05	0.09
XS2390400807	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 0.875%/ 21-28.09.2034	500 000.00	0.00	0.00	500 000.00	75.26	a	349 836.81	0.15
XS2432293756	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 0.875%/ 22-17.01.2031	990 000.00	0.00	280 000.00	710 000.00	84.36	a	556 842.79	0.25

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2531420656	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 3.875%/ 22-09.03.2029	930 000.00	0.00	930 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2589260996	EUR	ENEL FINANCE INTL NV 4.5%/ 23-20.02.2043	0.00	470 000.00	130 000.00	340 000.00	103.15	a	326 045.60	0.14
XS2535484526	EUR	ESSITY CAPITAL B.V. 3%/22-21.09.2026	600 000.00	0.00	0.00	600 000.00	99.73	a	556 302.73	0.25
XS2715302001	EUR	GIVAUDAN FIN EUROPE 4.125%/ 23-28.11.2033	0.00	910 000.00	0.00	910 000.00	106.57	a	901 568.67	0.40
XS2462324745	EUR	GSK CONSUMER HEALTHCARE 1.25%/22-29.03.2026	1 330 000.00	0.00	1 330 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2462324828	EUR	GSK CONSUMER HEALTHCARE 1.75%/22-29.03.2030	1 730 000.00	770 000.00	1 270 000.00	1 230 000.00	92.14	a	1 053 660.90	0.46
XS2704918478	EUR	H&M FINANCE BV 4.875%/23-25.10.2031	0.00	320 000.00	320 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2435603571	EUR	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0.625%/22- 24.07.2025	990 000.00	0.00	990 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2435611244	EUR	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1.375%/ 22-24.07.2028	1 150 000.00	0.00	1 150 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2147977636	EUR	HEINEKEN NV 2.25%/20-30.03.2030	800 000.00	600 000.00	1 000 000.00	400 000.00	95.87	a	356 528.79	0.16
XS2599731473	EUR	HEINEKEN NV 3.875%/23-23.09.2024	0.00	1 110 000.00	1 110 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2599730822	EUR	HEINEKEN NV 3.875%/23-23.09.2030	0.00	930 000.00	460 000.00	470 000.00	104.70	a	457 491.70	0.20
XS2599169922	EUR	HEINEKEN NV 4.125%/23-23.03.2035	0.00	450 000.00	0.00	450 000.00	107.21	a	448 512.38	0.20
XS2320459063	EUR	IMPERIAL BRANDS FIN NETH 1.75%/ 21-18.03.2033	1 330 000.00	0.00	1 330 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2680393761	EUR	IMPERIAL BRANDS FIN NETH 5.25%/ 23-15.02.2031	0.00	380 000.00	380 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2586739729	EUR	IMPERIAL BRANDS FIN NETH 5.25%/ 23-15.02.2031	0.00	1 760 000.00	880 000.00	880 000.00	103.50	a	846 778.94	0.37
XS1702729275	EUR	INNOGY FINANCE BV 1.25%/17-19.10.2027	400 000.00	0.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE000A1Z0TA4	EUR	JAB HOLDINGS 1.625%/15-30.04.2025	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE000A2SB- DE0	EUR	JAB HOLDINGS BV 1%/19-20.12.2027	2 400 000.00	0.00	1 200 000.00	1 200 000.00	91.86	a	1 024 860.37	0.45
DE000A3KPTG6	EUR	JAB HOLDINGS BV 1%/21-14.07.2031	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE000A1919G4	EUR	JAB HOLDINGS BV 1.75%/18-25.06.2026	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	96.42	a	537 827.73	0.24
DE000A19HCX8	EUR	JAB HOLDINGS BV 2%/17-18.05.2028	700 000.00	0.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
DE000A3LJPA8	EUR	JAB HOLDINGS BV 5%/23-12.06.2033	0.00	900 000.00	0.00	900 000.00	107.80	a	901 994.94	0.40

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
DE000A1919H2	EUR	JAB HOLDINGS BV S. -11Y- 2.5%/ 18-25.06.2029	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2408491947	EUR	JDE PEET'S NV 0.244%/21-16.01.2025	800 000.00	800 000.00	460 000.00	1 140 000.00	96.26	a	1 020 187.52	0.45
XS2354569407	EUR	JDE PEET'S NV 0.5%/21-16.01.2029	1 700 000.00	0.00	490 000.00	1 210 000.00	86.63	a	974 521.67	0.43
XS2728561098	EUR	JDE PEET'S NV 4.125%/23-23.01.2030	0.00	640 000.00	0.00	640 000.00	102.75	a	611 394.52	0.27
XS2317288301	EUR	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE 0.375%/ 21-18.03.2030	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2150015555	EUR	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE 1.75%/ 20-02.04.2027	200 000.00	0.00	0.00	200 000.00	96.62	a	179 657.09	0.08
XS2406890066	EUR	KONINKLIJKE KPN NV 0.875%/21-15.11.2033	900 000.00	0.00	300 000.00	600 000.00	79.70	a	444 582.54	0.20
XS2638080452	EUR	KONINKLIJKE KPN NV 3.875%/23-03.07.2031	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	103.69	a	482 002.97	0.21
XS2475954579	EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.875%/ 22-05.05.2027	0.00	850 000.00	0.00	850 000.00	95.44	a	754 225.63	0.33
XS2475958059	EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.125%/ 22-05.11.2029	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2475955543	EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.625%/ 22-05.05.2033	1 200 000.00	0.00	600 000.00	600 000.00	89.69	a	500 325.49	0.22
XS2052310054	EUR	LYB INTERNATIONAL FINANC 0.875%/ 19-17.09.2026	500 000.00	0.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2235986929	EUR	MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0%/ 20-22.09.2026	800 000.00	0.00	0.00	800 000.00	92.53	a	688 201.13	0.30
XS2178957077	EUR	REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875%/20-28.05.2025	1 200 000.00	0.00	800 000.00	400 000.00	97.44	a	362 341.28	0.16
XS2126162069	EUR	RELX FINANCE BV 0.875%/20-10.03.2032	700 000.00	0.00	400 000.00	300 000.00	84.38	a	235 341.47	0.10
XS2631867533	EUR	RELX FINANCE BV 3.75%/23-12.06.2031	0.00	1 210 000.00	360 000.00	850 000.00	104.01	a	821 902.21	0.36
XS2332186001	EUR	REN FINANCE BV 0.5%/21-16.04.2029	500 000.00	0.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2494945939	EUR	RENTOKIL INITIAL FINANC 3.875%/ 22-27.06.2027	1 150 000.00	500 000.00	750 000.00	900 000.00	101.93	a	852 837.05	0.38
XS2494946820	EUR	RENTOKILL INITIAL FINANC 4.375%/ 22-27.06.2030	0.00	1 030 000.00	1 030 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2679898184	EUR	REWE INT FINANCE 4.875%/23-13.09.2030	0.00	1 000 000.00	200 000.00	800 000.00	106.02	a	788 504.60	0.35
XS2715297672	EUR	SANDOZ FINANCE B.V. 3.97%/23-17.04.2027	0.00	1 390 000.00	300 000.00	1 090 000.00	101.99	a	1 033 549.26	0.46
XS2715940891	EUR	SANDOZ FINANCE B.V. 4.22%/23-17.04.2030	0.00	510 000.00	0.00	510 000.00	103.66	a	491 519.75	0.22

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2715941949	EUR	SANDOZ FINANCE B.V. 4.5%/23-17.11.2033	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	106.05	a	492 959.48	0.22
XS2678111050	EUR	SARTORIUS FINANCE BV 4.25%/ 23-14.09.2026	0.00	1 400 000.00	200 000.00	1 200 000.00	102.23	a	1 140 563.40	0.50
XS2676395077	EUR	SARTORIUS FINANCE BV 4.375%/ 23-14.09.2029	0.00	1 300 000.00	0.00	1 300 000.00	103.62	a	1 252 301.25	0.55
XS2676395408	EUR	SARTORIUS FINANCE BV 4.875%/ 23-14.09.2035	0.00	300 000.00	0.00	300 000.00	105.44	a	294 085.49	0.13
XS2601458602	EUR	SIEMENS ENERGY FINAN BV 4%/ 23-05.04.2026	0.00	1 900 000.00	1 100 000.00	800 000.00	98.68	a	733 942.37	0.32
XS2601459162	EUR	SIEMENS ENERGY FINAN BV 4.25%/ 23-05.04.2029	0.00	800 000.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2128499105	EUR	SIGNIFY NV 2.375%/20-11.05.2027	0.00	2 110 000.00	2 110 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2325733413	EUR	STELLANTIS NV 0.625%/21-30.03.2027	800 000.00	600 000.00	600 000.00	800 000.00	92.15	a	685 374.84	0.30
XS2356040357	EUR	STELLANTIS NV 0.75%/21-18.01.2029	720 000.00	1 100 000.00	1 820 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2356041165	EUR	STELLANTIS NV 1.25%/21-20.06.2033	700 000.00	0.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2366415201	EUR	THERMO FISHER SC FNCE I 1.625%/ 21-18.10.2041	800 000.00	700 000.00	900 000.00	600 000.00	75.34	a	420 244.85	0.19
XS2496289138	EUR	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75%/ 22-30.06.2032	800 000.00	0.00	300 000.00	500 000.00	103.00	a	478 800.15	0.21
XS2193969370	EUR	UPJOHN FINANCE BV 1.023%/20-23.06.2024	660 000.00	0.00	660 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2193982803	EUR	UPJOHN FINANCE BV 1.362%/20-23.06.2027	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	92.84	a	863 152.07	0.38
XS2193983108	EUR	UPJOHN FINANCE BV 1.908%/20-23.06.2032	1 240 000.00	0.00	1 240 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1145750037	EUR	URENCO FINANCE (REG -S-) 2.375%/ 14-02.12.2024	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	98.55	a	916 172.87	0.40
XS2489138789	EUR	URENCO FINANCE NV 3.25%/22-13.06.2032	600 000.00	0.00	0.00	600 000.00	100.18	a	558 812.92	0.25
XS2449928543	EUR	VESTAS WIND SYSTEMS FINA 1.5%/22-15.06.2029	300 000.00	0.00	0.00	300 000.00	91.61	a	255 517.82	0.11
XS2389688875	EUR	VITERRA FINANCE BV 1%/21-24.09.2028	0.00	700 000.00	0.00	700 000.00	88.93	a	578 734.53	0.25
XS1586555945	EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875%/17-30.0	1 800 000.00	0.00	800 000.00	1 000 000.00	95.58	a	888 625.85	0.39
XS2491738949	EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.75%/ 22-28.09.2027	400 000.00	600 000.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2604697891	EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.875%/ 23-29.03.2026	0.00	1 200 000.00	1 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS1910948675	EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4.125%/ 18-16.11.2038	800 000.00	500 000.00	200 000.00	1 100 000.00	103.53	a	1 058 780.47	0.47
XS2554487905	EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4.125%/ 22-15.11.2025	1 200 000.00	700 000.00	1 900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2554488978	EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4.25%/ 22-15.02.2028	900 000.00	0.00	200 000.00	700 000.00	103.22	a	671 771.47	0.30
XS2592516210	EUR	WOLTERS KLUWER NV 3.75%/23-03.04.2031	0.00	820 000.00	820 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2052968596	EUR	WPC EUROBOND BV 1.35%/19-15.04.2028	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	91.50	a	850 712.69	0.37
Norvège									292 756.58	0.13
XS2117454871	EUR	TELENOR ASA 0.875%/20-14.02.2035	0.00	900 000.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2696803852	EUR	TELENOR ASA 4.25%/23-03.10.2035	0.00	290 000.00	0.00	290 000.00	108.58	a	292 756.58	0.13
Autriche									0.00	0.00
XS2526835694	EUR	RAIFFEISEN BANK INTL 4.125%/ 22-08.09.2025	400 000.00	0.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Portugal									764 362.16	0.34
PTBSS- LOM0002	EUR	BRISA CONCESSAO RODOV SA 2.375%/ 17-10.05.2027	400 000.00	0.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
PTEDPU- OM0008	EUR	ENERGIAS DE PORTUGAL SA 3.875%/23-26.06.2028	0.00	800 000.00	0.00	800 000.00	102.77	a	764 362.16	0.34
Suède									2 565 006.05	1.13
XS2017324844	EUR	ALFA LAVAL TREASURY INTL 0.25%/19-25.06.2024	0.00	1 300 000.00	1 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2297177664	EUR	ESSITY AB 0.25%/ 21-08.02.2031	600 000.00	0.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2303927227	EUR	SECURITAS AB 0.25%/21-22.02.2028	1 200 000.00	0.00	1 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2532247892	EUR	SKF AB 3.125%/ 22-14.09.2028	1 680 000.00	0.00	1 680 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1493333717	EUR	SWEDISH MATCH 0.875%/16-23.09.2024	1 820 000.00	400 000.00	1 320 000.00	900 000.00	97.56	a	816 313.79	0.36
XS1715328768	EUR	SWEDISH MATCH AB 1.2%/17-10.11.2025	0.00	1 550 000.00	1 550 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1907150780	EUR	TELE2 AB 2.125%/ 18-15.05.2028	720 000.00	400 000.00	1 120 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2589828941	EUR	TELIA COMPANY AB 3.625%/23-22.02.2032	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	103.51	a	577 410.64	0.25
XS2009891479	EUR	VATTENFALL AB 0.5%/19-24.06.2026	800 000.00	0.00	0.00	800 000.00	93.92	a	698 524.52	0.31
XS2545248242	EUR	VATTENFALL AB 3.75%/22-18.10.2026	1 000 000.00	0.00	500 000.00	500 000.00	101.70	a	472 757.10	0.21
XS2671621402	EUR	VOLVO TREASURY AB 3.875%/23-29.08.2026	0.00	500 000.00	500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Suisse									1 643 791.51	0.72
CH1174335732	EUR	CREDIT SUISSE GROUP AG FIX-TO- FRN FRN/22-13.10.202	1 020 000.00	350 000.00	290 000.00	1 080 000.00	97.16	a	975 530.12	0.43
CH1224575899	EUR	RAIFFEISEN SCHWEIZ 5.23%/22-01.11.2027	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
CH0520042489	EUR	UBS GROUP AG FIX-TO-FRN FRN/ 20-29.01.2026	1 200 000.00	0.00	450 000.00	750 000.00	95.84	a	668 261.39	0.29
CH1255915006	EUR	UBS GROUP AG FIX-TO-FRN FRN/ 23-17.03.2028	0.00	440 000.00	440 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
Espagne									8 918 190.01	3.93
XS2113911387	EUR	ABERTIS INFRAES- TRUCTURAS 1.25%/20-07.02.2028	0.00	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	92.19	a	942 809.70	0.42
XS2025480596	EUR	ABERTIS INFRAES- TRUCTURAS 1.625%/19-15.07.2029	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2644410214	EUR	ABERTIS INFRAES- TRUCTURAS 4.125%/23-31.01.2028	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	102.86	a	573 768.07	0.25
XS2699159278	EUR	EDP SERVICIOS FIN ESP SA 4.125%/ 23-04.04.2029	0.00	700 000.00	0.00	700 000.00	104.10	a	677 446.36	0.30
XS2251626896	EUR	ENAGAS FINANCIA- CIONES SA 0.375%/ 20-05.11.2032	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
ES0205032040	EUR	FERROVIAL EMI- SIONES SA 0.54%/ 20-12.11.2028	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	88.68	a	824 420.77	0.36
XS2455983861	EUR	IBERDROLA FINAN- ZAS SAU 1.375%/ 22-11.03.2032	600 000.00	0.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2558966953	EUR	IBERDROLA FINAN- ZAS SAU 3.375%/ 22-22.11.2032	1 600 000.00	0.00	1 600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2648498371	EUR	IBERDROLA FINAN- ZAS SAU 3.625%/ 23-13.07.2033	0.00	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	103.63	a	1 445 116.38	0.64
ES0239140017	EUR	INMOBILIARIA COLO- NIAL SO 1.35%/ 20-14.10.2028	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	92.23	a	857 425.12	0.38
XS1691349952	EUR	NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION 2.065%/17-28.09.2027	1 340 000.00	0.00	840 000.00	500 000.00	94.10	a	437 400.61	0.19
XS2154441120	EUR	RED ELECTRICA CORP 0.875%/20-14.04.2025	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	96.77	a	899 707.88	0.40
XS2177442295	EUR	TELEFONICA EMI- SIONES SAU 1.807%/ 20-21.05.2032	400 000.00	0.00	0.00	400 000.00	89.77	a	333 821.80	0.15
XS2484587048	EUR	TELEFONICA EMI- SIONES SAU 2.592%/ 22-25.05.2031	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2630465875	EUR	WERFEN SA/SPAIN 4.625%/23-06.06.2028	0.00	700 000.00	0.00	700 000.00	101.90	a	663 128.98	0.29

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2392462730	EUR	WERFENLIFE SA 0.5%/21-28.10.2026	1 200 000.00	0.00	300 000.00	900 000.00	91.76	a	767 800.18	0.34
XS2699159351	EUR	EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPA- NA SA 4.375%/23-04.0	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	106.56	a	495 344.16	0.22
République tchèque									515 927.72	0.23
XS2084418339	EUR	CEZ AS 0.875%/ 19-02.12.2026	840 000.00	0.00	240 000.00	600 000.00	92.49	a	515 927.72	0.23
États-Unis									39 594 728.29	17.45
XS2055646918	EUR	ABBVIE INC 0.75%/ 19-18.11.2027	1 000 000.00	0.00	500 000.00	500 000.00	92.26	a	428 870.61	0.19
XS2125914833	EUR	ABBVIE INC 2.625%/20-15.11.2028	0.00	600 000.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1843444081	EUR	ALTRIA GROUP INC 1%/19-15.02.2023	2 020 000.00	0.00	2 020 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1843443513	EUR	ALTRIA GROUP INC 1.7%/19-15.06.2025	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	97.19	a	903 594.02	0.40
XS2393701284	EUR	AMERICAN TOWER CORP 0.4%/ 21-15.02.2027	930 000.00	0.00	270 000.00	660 000.00	91.13	a	559 181.64	0.25
XS2346206902	EUR	AMERICAN TOWER CORP 0.45%/ 21-15.01.2027	0.00	760 000.00	140 000.00	620 000.00	91.46	a	527 176.72	0.23
XS2227905903	EUR	AMERICAN TOWER CORP 0.5%/ 20-15.01.2028	1 190 000.00	0.00	340 000.00	850 000.00	89.18	a	704 756.30	0.31
XS1823300949	EUR	AMERICAN TOWER CORP 1.95%/ 18-22.05.2026	1 670 000.00	0.00	480 000.00	1 190 000.00	96.45	a	1 067 067.82	0.47
XS2622275886	EUR	AMERICAN TOWER CORP 4.125%/ 23-16.05.2027	0.00	910 000.00	0.00	910 000.00	102.18	a	864 470.39	0.38
XS0866310088	EUR	AT&T (reg. -S-) 3.55%/12-17.12.2032	0.00	740 000.00	0.00	740 000.00	100.29	a	689 973.14	0.30
XS1076018131	EUR	AT&T 2.4%/ 14-15.03.2024	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1144088165	EUR	AT&T 2.6%/ 14-17.12.2029	940 000.00	0.00	270 000.00	670 000.00	96.41	a	600 549.38	0.26
XS2180007549	EUR	AT&T INC 1.6%/ 20-19.05.2028	2 700 000.00	0.00	1 700 000.00	1 000 000.00	93.86	a	872 625.72	0.38
XS1907120528	EUR	AT&T INC 1.8%/ 18-05.09.2026	1 360 000.00	240 000.00	1 600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2180008513	EUR	AT&T INC 2.05%/ 20-19.05.2032	1 000 000.00	0.00	290 000.00	710 000.00	90.28	a	595 926.54	0.26
XS1629866432	EUR	AT&T INC 3.15%/ 17-04.09.2036	1 640 000.00	600 000.00	540 000.00	1 700 000.00	93.14	a	1 471 989.36	0.65
XS2590758400	EUR	AT&T INC 3.55%/ 23-18.11.2025	0.00	420 000.00	420 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2590758822	EUR	AT&T INC 4.3%/ 23-18.11.2034	0.00	1 090 000.00	600 000.00	490 000.00	105.66	a	481 350.97	0.21
XS1533922263	EUR	AVERY DENNISON 1.25%/17-03.03.2025	1 700 000.00	1 570 000.00	1 960 000.00	1 310 000.00	97.03	a	1 181 698.62	0.52

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS1664644710	EUR	BAT CAPITAL CORP 1.125%/17-16.11.2023	1 700 000.00	0.00	1 700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1998215393	EUR	BAXTER INTERNATIONAL INC 0.4%/ 19-15.05.2024	800 000.00	500 000.00	0.00	1 300 000.00	98.67	a	1 192 523.40	0.53
XS2375836553	EUR	BECTON DICKINSON AND CO 0.034%/ 21-13.08.2025	1 000 000.00	0.00	0.00	1 000 000.00	94.70	a	880 398.01	0.39
XS2343846940	EUR	BORGWARNER INC 1%/21-19.05.2031	1 220 000.00	0.00	840 000.00	380 000.00	82.29	a	290 726.12	0.13
XS2723575879	EUR	CARRIER GLOBAL CORP 4.125%/ 23-29.05.2028	0.00	590 000.00	0.00	590 000.00	103.05	a	565 263.92	0.25
XS2723569559	EUR	CARRIER GLOBAL CORP 4.375%/ 23-29.05.2025	0.00	1 360 000.00	0.00	1 360 000.00	100.87	a	1 275 354.28	0.56
XS2723577149	EUR	CARRIER GLOBAL CORP 4.5%/ 23-29.11.2032	0.00	200 000.00	0.00	200 000.00	106.99	a	198 937.21	0.09
XS2385114298	EUR	CELANESE US HOL- DINGS LLC 0.625%/ 21-10.09.2028	1 160 000.00	0.00	1 160 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1713474671	EUR	CELANESE US HOL- DINGS LLC 1.25%/ 17-11.02.2025	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1901137361	EUR	CELANESE US HOL- DINGS LLC 2.125%/ 18-01.03.2027	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2497520705	EUR	CELANESE US HOL- DINGS LLC 4.777%/ 22-19.07.2026	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	101.72	a	472 859.37	0.21
XS2063495811	EUR	DIGITAL EURO FINCO 1.125%/19-09.04.2028	2 200 000.00	0.00	630 000.00	1 570 000.00	90.50	a	1 320 964.25	0.58
XS1891174341	EUR	DIGITAL EURO FINCO 2.5%/19-16.01.2026	940 000.00	400 000.00	270 000.00	1 070 000.00	97.36	a	968 556.63	0.43
XS1395180802	EUR	DIGITAL EURO FINCO 2.625%/16-15.04.2024	1 700 000.00	0.00	1 700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2122485845	EUR	DOW CHEMICAL CO/ THE 0.5%/ 20-15.03.2027	400 000.00	3 780 000.00	2 680 000.00	1 500 000.00	91.75	a	1 279 443.84	0.56
XS2122486066	EUR	DOW CHEMICAL CO/ THE 1.125%/ 20-15.03.2032	0.00	700 000.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2488626610	EUR	DUKE ENERGY CORP 3.1%/22-15.06.2028	1 630 000.00	0.00	0.00	1 630 000.00	98.60	a	1 494 240.71	0.66
XS1883245331	EUR	DXC TECHNOLOGY CO 1.75%/18-15.01.2026	1 130 000.00	0.00	1 130 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1319820541	EUR	FEDEX 1.625%/ 16-11.01.2027	800 000.00	0.00	800 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2337253319	EUR	FEDEX CORP 0.95%/21-04.05.2033	1 740 000.00	0.00	1 110 000.00	630 000.00	78.92	a	462 254.84	0.20
XS2034629134	EUR	FEDEX CORP 1.3%/ 19-05.08.2031	700 000.00	0.00	300 000.00	400 000.00	88.31	a	328 414.67	0.14
XS2085608326	EUR	FIDELITY NATL INFO SERV 0.625%/ 19-03.12.2025	1 000 000.00	700 000.00	1 000 000.00	700 000.00	95.04	a	618 491.29	0.27

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS1843436228	EUR	FIDELITY NATL INFO SERV 1.5%/ 19-21.05.2027	1 840 000.00	300 000.00	240 000.00	1 900 000.00	94.65	a	1 671 837.68	0.74
XS2626288257	EUR	FISERV INC 4.5%/ 23-24.05.2031	0.00	350 000.00	350 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2605914105	EUR	GENERAL MILLS INC 3.907%/23-13.04.2029	0.00	1 240 000.00	740 000.00	500 000.00	103.18	a	479 613.64	0.21
XS1792505866	EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 1.694%/18-26.03.2025	0.00	700 000.00	700 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2307768734	EUR	GENERAL MOTORS FINL CO 0.6%/ 21-20.05.2027	900 000.00	0.00	900 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2384274366	EUR	GENERAL MOTORS FINL CO 0.65%/ 21-07.09.2028	600 000.00	0.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2125145867	EUR	GENERAL MOTORS FINL CO 0.85%/ 20-26.02.2026	1 440 000.00	860 000.00	2 300 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2444424639	EUR	GENERAL MOTORS FINL CO 1%/ 22-24.02.2025	840 000.00	0.00	840 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2587352340	EUR	GENERAL MOTORS FINL CO 4.3%/ 23-15.02.2029	0.00	570 000.00	160 000.00	410 000.00	103.03	a	392 707.60	0.17
XS2597994065	EUR	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875%/ 23-17.03.2031	0.00	740 000.00	0.00	740 000.00	104.92	a	721 847.16	0.32
XS1410417544	EUR	KELLOGG 1%/ 16-17.05.2024	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2490187759	EUR	MANPOWERGROUP 3.5%/22-30.06.2027	940 000.00	500 000.00	1 440 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1725630740	EUR	MCDONALD'S CORP 0.625%/17-29.01.2024	1 500 000.00	0.00	1 500 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1725633413	EUR	MCDONALD'S CORP 1.5%/17-28.11.2029	0.00	800 000.00	0.00	800 000.00	91.45	a	680 168.52	0.30
XS2486285294	EUR	MCDONALD'S CORP 2.375%/22-31.05.2029	1 050 000.00	1 190 000.00	1 540 000.00	700 000.00	96.95	a	630 960.43	0.28
XS2486285377	EUR	MCDONALD'S CORP 3%/22-31.05.2034	0.00	670 000.00	0.00	670 000.00	97.01	a	604 280.55	0.27
XS2726263325	EUR	MCDONALD'S CORP 3.875%/23-20.02.2031	0.00	670 000.00	0.00	670 000.00	103.88	a	647 055.02	0.29
XS2595418166	EUR	MCDONALD'S CORP 4%/23-07.03.2030	0.00	520 000.00	520 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2312722916	EUR	MONDELEZ INTERNA- TIONAL 0.25%/ 21-17.03.2028	0.00	1 000 000.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2010038227	EUR	MOODY'S CORPORA- TION 0.95%/ 19-25.02.2030	1 710 000.00	800 000.00	2 510 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2434710799	EUR	NATIONAL GRID NA INC 0.41%/ 22-20.01.2026	1 620 000.00	0.00	320 000.00	1 300 000.00	94.32	a	1 139 973.04	0.50
XS1645494375	EUR	NATIONAL GRID NA INC 1%/17-12.07.2024	0.00	600 000.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2434710872	EUR	NATIONAL GRID NA INC 1.054%/22- 20.01.2031	900 000.00	0.00	260 000.00	640 000.00	84.49	a	502 734.16	0.22
XS2680745119	EUR	NATIONAL GRID NA INC 4.151%/23- 12.09.2027	0.00	940 000.00	0.00	940 000.00	102.71	a	897 574.96	0.40
XS1821883102	EUR	NETFLIX INC 3.625%/17-15.05.2027	0.00	1 700 000.00	1 150 000.00	550 000.00	101.18	a	517 384.09	0.23
XS2072829794	EUR	NETFLIX INC 3.625%/19-15.06.2030	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	101.91	a	568 468.78	0.25
XS1989380172	EUR	NETFLIX INC 3.875%/19-15.11.2029	0.00	550 000.00	0.00	550 000.00	103.31	a	528 244.85	0.23
XS2076099865	EUR	NETFLIX INC 4.625%/18-15.05.2029	0.00	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	106.86	a	1 092 794.48	0.48
XS2484339499	EUR	PPG INDUSTRIES INC 1.875%/22-01.06.2025	450 000.00	0.00	450 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2484340075	EUR	PPG INDUSTRIES INC 2.75%/22-01.06.2029	800 000.00	0.00	300 000.00	500 000.00	97.69	a	454 130.56	0.20
XS2087639626	EUR	STRYKER CORP 0.75%/19-01.03.2029	840 000.00	850 000.00	1 690 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2087643651	EUR	STRYKER CORP 1%/19-03.12.2031	840 000.00	0.00	840 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1914502304	EUR	STRYKER CORP 2.125%/18-30.11.2027	400 000.00	0.00	0.00	400 000.00	96.78	a	359 901.75	0.16
XS2732952838	EUR	STRYKER CORP 3.375%/23-11.12.2028	0.00	290 000.00	0.00	290 000.00	101.39	a	273 349.84	0.12
XS2720095541	EUR	TAPESTRY INC 5.35%/23-27.11.2025	0.00	1 290 000.00	0.00	1 290 000.00	102.04	a	1 223 755.00	0.54
XS2320759884	EUR	VERIZON COMMUNI- CATIONS 0.75%/ 21-22.03.2032	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1979280853	EUR	VERIZON COMMUNI- CATIONS 0.875%/ 19-08.04.2027	1 400 000.00	0.00	700 000.00	700 000.00	93.47	a	608 280.40	0.27
XS2176560444	EUR	VERIZON COMMUNI- CATIONS 1.3%/ 20-18.05.2033	1 000 000.00	390 000.00	0.00	1 390 000.00	83.47	a	1 078 707.39	0.48
XS2176561095	EUR	VERIZON COMMUNI- CATIONS 1.85%/ 20-18.05.2040	840 000.00	500 000.00	240 000.00	1 100 000.00	78.39	a	801 681.24	0.35
XS1708335978	EUR	VERIZON COMMUNI- CATIONS 2.875%/ 17-15.01.2038	830 000.00	0.00	240 000.00	590 000.00	92.34	a	506 517.11	0.22
XS2550881143	EUR	VERIZON COMMUNI- CATIONS 4.25%/ 22-31.10.2030	1 310 000.00	0.00	1 310 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2550898204	EUR	VERIZON COMMUNI- CATIONS 4.75%/ 22-31.10.2034	790 000.00	0.00	790 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2592659242	EUR	VF CORP 4.125%/ 23-07.03.2026	0.00	2 320 000.00	1 820 000.00	500 000.00	98.93	a	459 857.51	0.20
XS2592659671	EUR	VF CORP 4.25%/ 23-07.03.2029	0.00	710 000.00	200 000.00	510 000.00	96.01	a	455 242.76	0.20
XS1532779748	EUR	ZIMMER BIOMET HOLDINGS 2.425%/ 16-13.12.2026	1 440 000.00	0.00	1 440 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
Royaume-Uni									12 500 104.26	5.51
XS2193669657	EUR	AMCOR UK FINANCE PLC 1.125%/ 20-23.06.2027	1 160 000.00	0.00	1 160 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
US05530QAN07	EUR	B.A.T. INTERNATIO- NAL FINANCE LTD 1.668%/20-25.03.2	50 000.00	0.00	50 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS0909359332	EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) S. 42 2.75%/1	0.00	1 200 000.00	1 200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1203854960	EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE 0.875%/ 15-13.10.2023	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1203859928	EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE 1.25%/ 15-13.03.2027	1 340 000.00	0.00	1 340 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1664644983	EUR	BAT INTL FINANCE PLC 2.25%/ 17-16.01.2030	840 000.00	920 000.00	360 000.00	1 400 000.00	88.99	a	1 158 276.05	0.51
XS2596458591	EUR	BRAMBLES FINANCE PLC 4.25%/ 23-22.03.2031	0.00	1 010 000.00	0.00	1 010 000.00	105.45	a	990 181.73	0.44
XS2582814039	EUR	BRITISH TELECOM- MUNICATIO 3.75%/ 23-13.05.2031	0.00	970 000.00	280 000.00	690 000.00	102.81	a	659 499.71	0.29
XS2641164491	EUR	CADENT FINANCE PLC 4.25%/23-05.07.2029	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2264977146	EUR	COCA-COLA EURO- PEAN PARTN 0.2%/ 20-02.12.2028	0.00	1 070 000.00	0.00	1 070 000.00	87.26	a	868 064.05	0.38
XS2134245138	EUR	COCA-COLA EURO- PEAN PARTN 1.75%/20-27.03.2026	500 000.00	0.00	0.00	500 000.00	97.22	a	451 936.47	0.20
XS1652512457	EUR	DS SMITH PLC 1.375%/17-26.07.2024	1 720 000.00	1 600 000.00	3 320 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2654097927	EUR	DS SMITH PLC 4.375%/23-27.07.2027	0.00	940 000.00	0.00	940 000.00	102.90	a	899 279.10	0.40
XS2051777873	EUR	DS SMITH PLC S. -3- 0.875%/19-12.09.2026	0.00	1 250 000.00	0.00	1 250 000.00	93.30	a	1 084 251.00	0.48
XS1409362784	EUR	FCE BANK 1.615%/ 16-11.05.2023	1 050 000.00	0.00	1 050 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1951313680	EUR	IMPERIAL BRANDS FIN PLC 1.125%/ 19-14.08.2023	2 910 000.00	0.00	2 910 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1558013360	EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE (reg. -S-) 1.375%/17-27.01	860 000.00	0.00	860 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2673969650	EUR	INT DISTRIBUTIONS SERV 5.25%/ 23-14.09.2028	0.00	600 000.00	300 000.00	300 000.00	103.79	a	289 475.11	0.13
XS1395010397	EUR	MONDI FINANCE 1.5%/16-05.04.2024	1 400 000.00	0.00	1 400 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1813593313	EUR	MONDI FINANCE PLC 1.625%/18-27.04.2026	1 340 000.00	830 000.00	1 670 000.00	500 000.00	96.53	a	448 738.30	0.20

ISIN	Devise	Titre	État 01.01.2023	Achat	Vente	État 31.12.2023	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
XS2289408440	EUR	NATIONAL GRID PLC 0.163%/21-20.01.2028	880 000.00	0.00	880 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2381853279	EUR	NATIONAL GRID PLC 0.25%/21-01.09.2028	300 000.00	0.00	0.00	300 000.00	87.32	a	243 547.00	0.11
XS2381853436	EUR	NATIONAL GRID PLC 0.75%/21-01.09.2033	400 000.00	0.00	0.00	400 000.00	76.48	a	284 413.82	0.13
XS2528341501	EUR	NATIONAL GRID PLC 3.53%/22-20.09.2028	870 000.00	400 000.00	250 000.00	1 020 000.00	101.57	a	963 153.77	0.42
XS2575973776	EUR	NATIONAL GRID PLC 3.875%/23-16.01.2029	0.00	740 000.00	140 000.00	600 000.00	102.79	a	573 405.49	0.25
XS2528341766	EUR	NATIONAL GRID PLC 3.949%/22-20.09.2032	200 000.00	0.00	200 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2607040958	EUR	NATL GAS TRANSMIS- SION 4.25%/ 23-05.04.2030	0.00	760 000.00	0.00	760 000.00	103.79	a	733 336.95	0.32
XS2242921711	EUR	RENTOKIL INITIAL PLC 0.5%/20- 14.10.2028	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2532473555	EUR	SMITH & NEPHEW PLC 4.565%/22-11.10.2029	1 180 000.00	0.00	730 000.00	450 000.00	106.07	a	443 751.39	0.20
XS1570260460	EUR	SMITHS GROUP 2%/17-23.02.2027	1 480 000.00	1 000 000.00	2 480 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2675685700	EUR	SSE PLC 4%/ 23-05.09.2031	0.00	300 000.00	0.00	300 000.00	104.53	a	291 552.99	0.13
XS2592301365	EUR	TESCO CORP TREA- SURY SERV 4.25%/ 23-27.02.2031	0.00	620 000.00	620 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS1109802568	EUR	VODAFONE GROUP 1.875%/14-11.09.2025	600 000.00	0.00	600 000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.00
XS2002018500	EUR	VODAFONE GROUP PLC 1.625%/ 19-24.11.2030	800 000.00	0.00	0.00	800 000.00	90.70	a	674 568.01	0.30
XS1721422068	EUR	VODAFONE GROUP PLC 1.875%/ 17-20.11.2029	0.00	600 000.00	0.00	600 000.00	93.34	a	520 680.34	0.23
XS2002019060	EUR	VODAFONE GROUP PLC 2.5%/19- 24.05.2039	920 000.00	0.00	260 000.00	660 000.00	87.25	a	535 349.34	0.24
XS2689127467	EUR	VERALTO CORPORA- TION 4.15%/ 23-19.09.2031	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	103.97	a	386 643.64	0.17
Total des obligations									216 454 491.56	95.37
Total des titres									216 454 491.56	95.37
Total des placements selon l'art. 84, al. 2, let. a OPC-FINMA (total des titres négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé)									216 454 491.56	95.37

Les éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues aux différences d'arrondis.

Instrument financiers dérivés

Opérations à terme sur devises

Devise	Transaction	Montant	Contre-devise	Contre-valeur	Échéance	Catégorie d'évaluation	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune totale du fonds
CHF							0.00	0.00
CHF	Vente	1 328 113.13	EUR	1 350 000.00	05.01.23	b	0.00	0.00
CHF	Vente	58 727 036.50	EUR	59 000 000.00	31.03.23	b	0.00	0.00
CHF	Vente	21 866 961.60	EUR	22 000 000.00	03.04.23	b	0.00	0.00
CHF	Vente	64 337 676.09	EUR	67 300 000.00	03.08.23	b	0.00	0.00
EUR							5 453 230.10	2.40
EUR	Vente	90 500 000.00	CHF	88 566 084.73	05.01.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	211 300 000.00	CHF	207 984 783.12	05.01.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	88 600 000.00	CHF	87 334 853.10	02.02.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	207 000 000.00	CHF	204 323 644.15	02.02.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	88 600 000.00	CHF	88 490 115.62	02.03.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	207 900 000.00	CHF	208 426 969.91	02.03.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	209 000 000.00	CHF	207 501 736.06	31.03.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	86 000 000.00	CHF	85 436 457.48	03.04.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	151 400 000.00	CHF	150 817 814.04	28.04.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	64 400 000.00	CHF	64 099 825.80	03.05.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	154 600 000.00	CHF	151 572 797.63	31.05.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	65 250 000.00	CHF	64 014 471.02	05.06.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	155 400 000.00	CHF	150 595 571.37	30.06.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	66 400 000.00	CHF	64 684 272.47	05.07.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	154 450 000.00	CHF	151 196 358.68	31.07.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	65 900 000.00	CHF	64 325 123.12	03.08.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	159 300 000.00	CHF	151 610 373.81	31.08.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	67 700 000.00	CHF	64 590 704.19	05.09.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	159 000 000.00	CHF	151 558 063.67	02.10.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	67 300 000.00	CHF	64 382 849.20	05.10.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	155 600 000.00	CHF	150 287 757.37	02.11.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	66 300 000.00	CHF	63 853 549.23	06.11.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	157 300 000.00	CHF	150 829 163.22	04.12.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	67 000 000.00	CHF	64 158 988.28	06.12.23	b	0.00	0.00
EUR	Vente	68 700 000.00	CHF	65 333 961.06	05.01.24	b	1 492 958.90	0.66
EUR	Vente	161 800 000.00	CHF	154 316 318.24	05.01.24	b	3 960 271.20	1.74
GBP							0.00	0.00
GBP	Vente	1 000.00	CHF	1 130.14	05.01.23	b	0.00	0.00
GBP	Vente	1 000.00	CHF	1 119.88	02.02.23	b	0.00	0.00
GBP	Vente	1 000.00	CHF	1 132.62	02.03.23	b	0.00	0.00
GBP	Vente	1 000.00	CHF	1 131.79	03.04.23	b	0.00	0.00

Devise	Transaction	Montant	Contre- devise	Contre-valeur	Échéance	Catégorie d'évaluation	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune totale du fonds
USD							0.00	0.00
USD	Vente	44 100.00	CHF	41 721.24	05.01.23	b	0.00	0.00
USD	Vente	44 100.00	CHF	41 001.58	02.02.23	b	0.00	0.00
USD	Vente	44 200.00	CHF	40 678.56	02.03.23	b	0.00	0.00
USD	Vente	2 000.00	CHF	1 865.40	03.04.23	b	0.00	0.00
USD	Vente	42 200.00	CHF	39 331.35	03.04.23	b	0.00	0.00
Total des instruments financiers dérivés							5 453 230.10	2.40

Total des placements selon l'art. 84, al. 2, let. b OPC-FINMA CHF 5 453 230.10

Toutes les opérations de gré à gré ont été traitées avec Credit Suisse (Suisse) SA.

Les éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues aux différences d'arrondis.

Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation subdivisée en:

		CHF	%
a	Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public: évalués au prix payé selon les cours du marché principal	216 454 491.56	97.54
b	Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible: évalués selon des paramètres observables sur le marché	5 453 230.10	2.46
c	Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	0.00	0.00
	Total	221 907 721.66	100.00

Dérivés selon l'approche Commitment I

	Total des positions aug- mentant l'engagement 31.12.2023 CHF	En % de la fortune nette du fonds 31.12.2023	Total des positions réduisant l'engagement 31.12.2023 CHF	En % de la fortune nette du fonds 31.12.2023
Risque de marché (risque de fluctuation des actions)	0.00	0.00	0.00	0.00
Risque de marché (risque de fluctuation des taux)	0.00	0.00	0.00	0.00
Risque de crédit	0.00	0.00	0.00	0.00
Risque de change	0.00	0.00	214 295 850.00	94.47
Total	0.00	0.00	214 295 850.00	94.47
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Risque de marché	0.00	0.00	0.00	0.00
Risque de marché	0.00	0.00	0.00	0.00
Risque de crédit	0.00	0.00	0.00	0.00
Risque de change	0.00	0.00	296 721 268.01	101.64
Total	0.00	0.00	296 721 268.01	101.64

Récapitulatif

	Valeur de marché au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds
Avoirs en banque à vue	2 448 382.50	1.08
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	216 454 491.56	95.37
Instruments financiers dérivés	5 453 230.10	2.40
Autres actifs	2 599 861.29	1.15
Fortune totale du fonds	226 955 965.45	100.00
Autres engagements	-107 335.84	
Fortune nette du fonds	226 848 629.61	

Annexe

Bundesgesetz über die kollektive Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006, Art. 27 Abs. 2 KAG

Mitteilung an die Anlegerinnen und Anleger des

Mobilière Invest Funds

ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» (nachfolgend «der Umbrella-Fonds»)

mit den Teilvermögen

Mobilière Invest Funds - Swiss Equity

Mobilière Invest Funds - Global Equity (ex.CH)

Mobilière Invest Funds - Swiss Franc Bonds Short-Term

Mobilière Invest Funds - Swiss Franc Bonds Long-Term

Mobilière Invest Funds - Corporate Bonds BBB

(nachfolgend «die Teilvermögen»)

Die Schweizerische Mobiliar Asset Management AG, Bern, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, unter Vorbehalt der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA (FINMA), den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds zu ändern.

Die Anleger werden auf die folgenden wesentlichen Änderungen hingewiesen. Die Verweise auf «§» beziehen sich jeweils auf den Fondsvertrag.

I. Die qualifizierten Anleger (§ 5 Ziff. 1)

In § 5 Ziff. 1 wird neu präzisiert, dass die Verwahrstellen und die Anleger gegenüber der Depotbank schriftlich die Erfüllung der fondsvertraglichen Anforderungen an die Anlegereigenschaften bestätigen müssen und allfällige Änderungen zu melden sind. Zudem wird in diesem Abschnitt «Credit Suisse Group AG» durch «UBS Group AG» ersetzt.

Der betreffende Abschnitt lautet neu wie folgt:

«Der Kreis der Anleger aller Teilvermögen ist auf qualifizierte Anleger i.S.v. Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG beschränkt. Als qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 KAG gelten professionelle Kunden nach Art. 4 Abs. 3 bis 5 oder nach Art. 5 Abs. 1 und 4 FIDLEG: beaufsichtigte Finanzintermediäre wie Banken, Effekthändler, Fondsleitungen und Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen, Zentralbanken, beaufsichtigte Versicherungseinrichtungen, öffentlich-rechtliche Körperschaften und Vorsorgeeinrichtungen mit professioneller Tresorerie und Unternehmen mit professioneller Tresorerie, grosse Unternehmen und private Anlagestrukturen mit professioneller Tresorerie vermöglicher Privatkunden. Als qualifizierte Anleger gemäss Art. 5 Abs. 1 FIDLEG gelten vermögende Privatpersonen und für diese er-richtete private Anlagestrukturen unter den in dieser Bestimmung aufgeführten Voraussetzungen. Als qualifizierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3ter KAG gelten Vermögensverwaltungs- und Anlageberatungskunden unter den in dieser Bestimmung aufgeführten Voraussetzungen. Professionelle Tresorerie liegt vor, wenn mindestens eine fachlich ausgewiesene, im Finanzbereich erfahrene Person damit betraut ist, die Finanzmittel dauernd zu bewirtschaften. Die mit der Bewirtschaftung der Finanzmittel betraute Person kann intern durch Mitarbeiter oder extern durch mandatierte Fachleute sichergestellt werden.

Für einzelne Teilvermögen bzw. Anteilklassen kann der Anlegerkreis weiter eingeschränkt werden (vgl. § 6 Ziff. 4). Die Fondsleitung und die Depotbank stellen sicher, dass die Anleger die Vorgaben in Bezug auf den Anlegerkreis erfüllen und können insbesondere die Vorlage bestimmter Formalitäten verlangen. Sofern die Anteile für die Anleger nicht bei der Depotbank eingebucht und verwahrt werden, müssen die diese Anteile verwahren

Bundesgesetz über die kollektive Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006, Art. 27 Abs. 2 KAG

Verwahrstellen und/oder die Anleger selbst der Depotbank sowie der Fondsleitung schriftlich bestätigen, dass ihre Kunden bzw. die Anleger selbst die Voraussetzungen gemäss § 6 Ziff. 4 erfüllen und dass diesbezügliche Änderungen, insbesondere der Wegfall einer oder mehrerer solcher Voraussetzungen, umgehend schriftlich mitgeteilt werden. Die Depotbank und die Fondsleitung sind daher berechtigt, sich gegenseitig über die Anleger zu informieren und direkt oder über Gruppengesellschaften der UBS Group AG den zuständigen schweizerischen und/oder ausländischen Steuerbehörden gegenüber zwecks Überprüfung des eingeschränkten Anlegerkreises oder zwecks Erfüllung der Vorschriften für die steuerliche Behandlung der Teilvermögen die Anleger bzw. die geforderten Angaben über die Anleger offenzulegen.»

II. Anteile und Anteilsklassen (§ 6 Ziff. 4 und 5)

Die Anforderungen an die Anleger für die Teilnahme an einzelnen Anteilsklassen und die Definition der Anteilsklassen werden wie nachfolgend beschrieben formell abgeändert. Die Änderungen führen bei keinem der investierten Anleger zu einem Anteilsklassenwechsel. Zudem werden wie nachfolgend ausgeführt Präzisierungen zur buchmässige Führung der Anteile vorgenommen.

- Anteilsklasse «II»

Neu bedarf es keines Vertragsverhältnisses mehr zwischen Anleger der Anteilsklasse «II» und der Fondsleitung. Die Anteilsklasse wird neu wie folgt definiert:

«Anteile der Klasse (II) sind thesaurierende Anteile und stehen grundsätzlich allen in der Schweiz domizilierten qualifizierten Anlegern gemäss § 5 Ziff. 1 offen, die gemäss Verrechnungssteuergesetzgebung und Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung ESTV für die Erfüllung der Steuerpflicht durch das Meldeverfahren qualifizieren. Es wird eine Verwaltungskommission zulasten des Fondsvermögens erhoben.»

- Anteilsklasse «IM»

Die für die Teilnahme an der Anteilsklasse «IM» notwendige vertragliche Beziehung zur Fondsleitung wird dahingehend präzisiert, als dass es sich dabei um einen Vermögensverwaltungsvertrag handeln muss und der dem Vermögensverwaltungsvertrag ähnliche Vertrag als alternative vertragliche Beziehung gestrichen wird. Ebenfalls gestrichen wird die Anforderung, dass die Teilnahme an der Anteilsklasse IM explizit im Vermögensverwaltungsvertrag vorgesehen werden muss. Die Anteilsklasse wird neu wie folgt definiert:

«Anteile der Klasse (IM) sind thesaurierende Anteile und stehen grundsätzlich allen in der Schweiz domizilierten qualifizierten Anlegern gemäss § 5 Ziff. 1 offen, die gemäss Verrechnungssteuergesetzgebung und Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung ESTV für die Erfüllung der Steuerpflicht durch das Meldeverfahren qualifizieren. Zusätzlich müssen die Anleger dieser Anteilsklasse mit der Schweizerischen Mobiliar Asset Management AG, Bern einen separaten Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Entschädigung für die Bestandteile Leitung und Vermögensverwaltung wird im Rahmen des Vermögensverwaltungsvertrages erhoben.»

- Anteilsklasse «IC»

Die für die Teilnahme an der Anteilsklasse «IC» notwendige vertragliche Beziehung zur Fondsleitung wird dahingehend präzisiert, als dass es sich dabei um einen Vermögensverwaltungsvertrag handeln muss und der dem Vermögensverwaltungsvertrag ähnliche Vertrag als alternative vertragliche Beziehung gestrichen wird. Ebenfalls gestrichen wird die Anforderung, dass die Teilnahme an der Anteilsklasse IM explizit im Vermögensverwaltungsvertrag vorgesehen werden muss. Die Anteilsklasse wird neu wie folgt definiert:

«Anteile der Klasse (IC) sind thesaurierende Anteile und stehen grundsätzlich allen in der Schweiz domizilierten qualifizierten Anlegern gemäss § 5 Ziff. 1 offen, die mit der Schweizerischen Mobiliar Asset Management AG, Bern einen separaten Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Es wird eine Verwaltungskommission zulasten des Fondsvermögens und eine Entschädigung im Rahmen des Vermögensverwaltungsvertrages erhoben.»

Bundesgesetz über die kollektive Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006, Art. 27 Abs. 2 KAG

- Anteilsklasse «PI»

Neu bedarf es keines Vertragsverhältnisses mehr zwischen Anleger der Anteilsklasse «PI» und der Fondsleitung. Ergänzend wird zudem präzisiert, dass die Anleger für das Meldeverfahren gemäss Verrechnungssteuergesetzgebung und Praxis qualifizieren müssen. Die Anteilsklasse wird neu wie folgt definiert:

«Anteile der Klasse «PI» sind thesaurierende Anteile und stehen grundsätzlich allen in der Schweiz domizilierten qualifizierten Anlegern gemäss § 5 Ziff. 1 offen, die gemäss Verrechnungssteuergesetzgebung und Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung ESTV für die Erfüllung der Steuerpflicht durch das Meldeverfahren qualifizieren und die öffentlich-rechtliche Körperschaften oder Vorsorgeeinrichtungen (einschliesslich berechtigte Anlagestiftungen) mit professioneller Tresorerie gemäss Art. 4 Abs. 3 Bst. e und f FIDLEG sind und unter dem geltenden Doppelbesteuerungsabkommen Schweiz-USA (DBA CH-USA) sowie gemäss der Verständigungsvereinbarung vom 16. April/6. Mai 2021 in Verbindung mit Art. 10 Abs. 3 DBA CH-USA als für den 0% Quellensteuersatz berechtigte Pensionseinrichtungen gelten. Es wird eine Verwaltungskommission zulasten des Fondsvermögens erhoben.»

- Anteilsklasse «PM»

Die für die Teilnahme an der Anteilsklasse «PM» notwendige vertragliche Beziehung zur Fondsleitung wird dahingehend präzisiert, als dass es sich dabei um einen Vermögensverwaltungsvertrag handeln muss und der dem Vermögensverwaltungsvertrag ähnliche Vertrag als alternative vertragliche Beziehung gestrichen wird. Ebenfalls gestrichen wird die Anforderung, dass die Teilnahme an der Anteilsklasse «PM» explizit im Vermögensverwaltungsvertrag vorgesehen werden muss. Ergänzend wird präzisiert, dass die Anleger für das Meldeverfahren gemäss Verrechnungssteuergesetzgebung und Praxis qualifizieren müssen. Die Anteilsklasse wird neu wie folgt definiert:

«Anteile der Klasse «PM» sind thesaurierende Anteile und stehen grundsätzlich allen in der Schweiz domizilierten qualifizierten Anlegern gemäss § 5 Ziff. 1 offen, die gemäss Verrechnungssteuergesetzgebung und Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung ESTV für die Erfüllung der Steuerpflicht durch das Meldeverfahren qualifizieren und die öffentlich-rechtliche Körperschaften oder Vorsorgeeinrichtungen (einschliesslich berechtigte Anlagestiftungen) mit professioneller Tresorerie gemäss Art. 4 Abs. 3 Bst. e und f FIDLEG sind und unter dem geltenden Doppelbesteuerungsabkommen Schweiz-USA (DBA CH-USA) sowie gemäss der Verständigungsvereinbarung vom 16. April/6. Mai 2012 in Verbindung mit Art. 10 Abs. 3 DBA CH-USA als für den 0% Quellensteuersatz berechtigte Pensionseinrichtungen gelten. Zusätzlich zur Erfüllung dieser Anforderung müssen die Anleger dieser Anteilsklasse mit der Schweizerischen Mobiliar Asset Management AG, Bern einen separaten Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Entschädigung für die Bestandteile Leitung und Vermögensverwaltung wird im Rahmen des Vermögensverwaltungsvertrages erhoben.»

- Buchmässige Führung der Anteile

In § 6 Ziff. 5 wird neu mit Geltung für alle Anteilsklassen (i) präzisiert, dass die buchmässige Führung der Anteile grundsätzlich bei der Depotbank zu erfolgen hat und (ii) festgelegt, welche Bedingungen für eine Abweichung von diesem Grundsatz und eine Verwahrung der Anteile bei einer Drittbank erfüllt sein müssen.

§ 6 Ziff. 5 lautet neu wie folgt:

«Die buchmässige Führung der Anteile hat grundsätzlich über ein Depot bei der Depotbank lautend auf den Namen des Anlegers zu erfolgen. Die Fondsleitung kann in Absprache mit der Depotbank für diese Teilvermögen oder Anteilsklassen die Verbuchung ihrer Anteile bei einer Drittbank genehmigen, wofür folgende Bedingungen gelten, die im Anhang bzw. in der Tabelle zum Anhang näher ausgeführt sind bzw. ausgeführt werden können: (A) in Bezug auf den Anleger (i) Ausschluss der Übertragung der Anteile an Dritte, (ii) Ermächtigung der Drittbank zur Offenlegung; (B) in Bezug auf die Drittbank (iii) Beschränkung der Instruktionen in Bezug auf die Anteile analog (A)(i), (iv) Detailvorgaben zum Halten bzw. zur Verwahrung der Anteile bei der Depotbank; (C) in Bezug auf den Anleger und die Drittbank (v) Beibringung erforderlicher Formalitäten, Nachweise und Informationen sowie (vi) Erfüllung allfälliger weiterer Voraussetzungen oder Bedingungen. Bei Nichterfüllung

Bundesgesetz über die kollektive Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006, Art. 27 Abs. 2 KAG

oder bei nachträglichem Wegfall dieser Voraussetzung und Bedingungen können die Anteile des Anlegers gemäss diesem Fondsvertrag zwangsweise zurückgenommen werden. Die Anteile sind nicht lieferbar.»

Die Änderungen im Wortlaut, der Fondsvertrag mit Anhang sowie die letzten Jahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) informieren wir die Anleger darüber, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in Art. 35a Abs. 1 Bst. a – g KKV aufgeführten Angaben beschränkt.

Im Weiteren weisen wir die Anleger in Übereinstimmung mit Art. 27 Abs. 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) darauf hin, dass sie gegen die zuvor aufgeführten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen nach der Publikation bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendung erheben oder dass sie unter Beachtung der vertraglichen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen können.

Bern und Zürich, den 27.09.2023

Die Fondsleitung: Schweizerische Mobiliar Asset Management AG, Bundesgasse 35, 3001 Bern

Die Depotbank: Credit Suisse (Schweiz) AG, 8001 Zürich