

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds (CHF)

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	22
Rapport de performance	23
Rapport abrégé de la société d'audit	24



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Total Return Bonds (CHF) n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	7	CHF	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe B	Oui	7	CHF	1.40	0.49	0.91	1.40
Classe C	Oui	7	CHF	1.60	0.56	1.04	1.60

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	138'574'208.15	211'114'911.58	211'643'515.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	7'449'304.18	10'286'837.41	10'222'862.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	92.17	94.42	97.24
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.86%	0.86%	0.86%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	27'353'967.12	79'799'439.07	84'824'113.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	93.63	96.03	98.83
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.51%	0.50%	0.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	103'770'936.85	121'028'635.10	103'543'560.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	93.98	96.25	99.10
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.36%	0.35%	0.36%
				(Liquidation 01.04.21 de la classe) 02.02.22	01.04.20 31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF		0.00	13'052'978.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF		0.00	101.26
Total Expense Ratio (TER)	classe Z			-	0.12%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	4'410'300.95	21'629'381.78
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	133'836'626.84	187'322'327.35
Instruments financiers dérivés	-749'236.16	454'135.99
Autres actifs	1'124'841.80	1'796'569.65
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	138'622'533.43	211'202'414.77
Autres engagements	-48'325.28	-87'503.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	138'574'208.15	211'114'911.58

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		108'942	105'134
Parts émises		49'178	11'731
Parts rachetées		-77'295	-7'923
Position à la fin de la période comptable		80'825	108'942

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		830'966	858'257
Parts émises		15'887	113'201
Parts rachetées		-554'702	-140'492
Position à la fin de la période comptable		292'151	830'966

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'257'480	1'044'798
Parts émises		10'718	216'682
Parts rachetées		-164'013	-4'000
Position à la fin de la période comptable		1'104'185	1'257'480

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	(Liquidation 01.04.21 de la classe) 02.02.22
Position au début de la période comptable		128'900
Parts rachetées		-128'900
Position à la fin de la période comptable		0

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	211'114'911.58	211'643'515.56
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'587'841.70	-2'592'667.30
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-169'700.50
Solde des mouvements de parts	-66'749'692.15	5'933'036.42
Résultat total	-3'203'169.58	-3'699'272.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	138'574'208.15	211'114'911.58

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		19'821.62	1'172.57
Intérêts négatifs		-44'001.55	-211'491.95
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'523'465.57	3'934'089.71
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		28'647.20	133'894.81
Total des revenus		3'527'932.84	3'857'665.14
Charges			
Intérêts passifs		-1'440.32	-100.56
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-737'260.68	-950'409.44
Autres charges		-12'452.21	-11'407.69
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-551'209.25	-131'327.08
Total des charges		-1'302'362.46	-1'093'244.77
Résultat net avant ajustements		2'225'570.38	2'764'420.37
Gains et pertes de capital réalisés		-2'298'733.85	4'452'148.53
Résultat réalisé		-73'163.47	7'216'568.90
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'130'006.11	-10'915'841.50
Résultat total		-3'203'169.58	-3'699'272.60

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe A		31.03.23	31.03.22
Résultat net		86'988.49	82'642.62
Report de l'année précédente		1'608.94	672.82
Résultat disponible pour être réparti		88'597.43	83'315.44
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		80'825.00	81'706.50
Report à compte nouveau		7'772.43	1'608.94
Total		88'597.43	83'315.44

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe B		31.03.23	31.03.22
Résultat net		415'725.45	922'815.30
Report de l'année précédente		1'999.09	76'342.99
Résultat disponible pour être réparti		417'724.54	999'158.29
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		409'011.40	997'159.20
Report à compte nouveau		8'713.14	1'999.09
Total		417'724.54	999'158.29

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		1'722'856.44	1'594'817.44
Report de l'année précédente		118'084.42	32'242.98
Résultat disponible pour être réparti		1'840'940.86	1'627'060.42
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'766'696.00	1'508'976.00
Report à compte nouveau		74'244.86	118'084.42
Total		1'840'940.86	1'627'060.42

	Période comptable	(Liquidation 01.04.21 de la classe) 02.02.22
Utilisation du résultat de la classe Z		
Résultat net		164'145.01
Report de l'année précédente		5'555.50
Résultat disponible pour être réparti		169'700.51
Distribution intermédiaire des revenus		169'700.50
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00
Report à compte nouveau		0.01
Total		169'700.51

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse					131'371'489.52	94.77
Obligations						
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	400'000	CHF	98.22 %	392'880.00	0.28
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	700'000	CHF	95.75 %	670'250.00	0.48
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	1'000'000	CHF	97.40 %	974'000.00	0.70
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	400'000	CHF	97.89 %	391'560.00	0.28
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	300'000	CHF	99.67 %	299'010.00	0.22
CH0360172735	1 3/4 % Temenos Group 17-24	500'000	CHF	97.99 %	489'950.00	0.35
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	700'000	CHF	35.00 %	245'000.00	0.18
CH0416239777	0.55 % RCI Banque 18-23	450'000	CHF	99.74 %	448'830.00	0.32
CH0419040768	2 % Centrale nucléaire de Leibstadt 19-25	1'300'000	CHF	98.15 %	1'275'950.00	0.92
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	805'000	CHF	98.72 %	794'696.00	0.57
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	1'500'000	CHF	99.09 %	1'486'350.00	1.07
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	200'000	CHF	96.35 %	192'700.00	0.14
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	1'000'000	CHF	92.50 %	925'000.00	0.67
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	600'000	CHF	97.72 %	586'320.00	0.42
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	500'000	CHF	94.05 %	470'250.00	0.34
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	1'635'000	CHF	98.17 %	1'605'079.50	1.18
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	600'000	CHF	96.00 %	576'000.00	0.42
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	2'000'000	CHF	78.65 %	1'573'000.00	1.13
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	500'000	CHF	98.15 %	490'750.00	0.35
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	750'000	CHF	23.00 %	172'500.00	0.12
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	600'000	CHF	98.37 %	590'220.00	0.43
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	500'000	CHF	99.15 %	495'750.00	0.36
CH0550103078	0.405% CABEI 20-25 NT	500'000	CHF	95.95 %	479'750.00	0.35
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	1'165'000	CHF	99.30 %	1'156'845.00	0.83
CH0579132959	1 3/4 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 20 var	600'000	CHF	88.20 %	529'200.00	0.38
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	1'370'000	CHF	98.88 %	1'354'656.00	0.98
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	1'000'000	CHF	90.00 %	900'000.00	0.65
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	450'000	CHF	95.50 %	429'750.00	0.31
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	400'000	CHF	94.70 %	378'800.00	0.27
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	1'000'000	CHF	95.96 %	959'600.00	0.69
CH1139995778	0.21 % AMAG Leasing 21-24	1'000'000	CHF	96.81 %	968'100.00	0.70
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	600'000	CHF	96.85 %	581'100.00	0.42
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	500'000	CHF	97.20 %	486'000.00	0.35
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	500'000	CHF	97.55 %	487'750.00	0.35
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	500'000	CHF	97.60 %	488'000.00	0.35
CH1191066252	2 % Centrale nucléaire de Leibstadt 22-27	500'000	CHF	98.25 %	491'250.00	0.35
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	500'000	CHF	99.00 %	495'000.00	0.36
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	500'000	CHF	99.00 %	495'000.00	0.36
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	CHF	100.50 %	402'000.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	400'000	CHF	99.80 %	399'200.00	0.29
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	500'000	CHF	99.35 %	496'750.00	0.36
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	400'000	CHF	98.80 %	395'200.00	0.29
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	500'000	CHF	100.20 %	501'000.00	0.36
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	600'000	CHF	95.00 %	570'000.00	0.41
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	400'000	CHF	98.45 %	393'800.00	0.28
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	600'000	CHF	99.95 %	599'700.00	0.43
CHF					29'584'496.50	21.34
BE6309987400	4 1/4 % Solvay 18 var	700'000	EUR	99.25 %	689'539.37	0.50
CH0537261858	3 1/4 % Credit Suisse Group 20-26	400'000	EUR	94.51576 %	375'227.58	0.27
CH1255915006	4 5/8 % UBS Group 23-28 NT var	200'000	EUR	100.03734 %	198'574.11	0.14
DE0001102580	0 % Deutschland 22-32	6'000'000	EUR	82.12876 %	4'890'767.72	3.52
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	4'000'000	EUR	95.2866 %	3'782'878.14	2.73
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	500'000	EUR	95.45453 %	473'693.10	0.34
DE000DL19WL7	1 7/8 % Deutsche Bank 22-28 var	500'000	EUR	86.64373 %	429'969.49	0.31
ES0205032008	2 1/2 % Ferrovial 14-24	800'000	EUR	98.4703 %	781'854.16	0.56
FR0013258936	1 1/4 % Credit Mutuel Arkea 17-24	1'000'000	EUR	96.9409 %	962'138.43	0.69
FR0013311503	1 1/8 % Societe Generale 18-25	700'000	EUR	95.29525 %	662'063.76	0.48
FR0013419736	1 % Carrefour 19-27	200'000	EUR	90.24618 %	179'138.67	0.13
FR0013459765	2 5/8 % RCI Banque 19-30 var	700'000	EUR	91.31805 %	634'432.12	0.46
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	300'000	EUR	95.67529 %	284'873.18	0.21
FR0014003Q41	0 % DANONE 21-25 NT	500'000	EUR	91.86786 %	455'894.28	0.33
FR001400F075	4 3/8 % BPCE 23-28	1'500'000	EUR	100.69646 %	1'499'118.61	1.08
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	1'500'000	EUR	76.8652 %	1'144'330.62	0.83
IT0005466013	0.95 % Italia 21-32 BT	5'500'000	EUR	77.18572 %	4'213'375.71	3.04
XS0203470157	3.082 % AXA - sans echeance NT var	200'000	EUR	80.33968 %	159'474.27	0.12
XS1082971588	2 1/2 % Tesco Corporate Treasury Services 14-24 Series 4	200'000	EUR	98.71422 %	195'947.73	0.14
XS1595704872	1 % E.ON International Finance 17-25 NT	1'000'000	EUR	95.29318 %	945'784.79	0.68
XS1614198262	1 3/8 % Goldman Sachs Group 17-24	1'000'000	EUR	97.51562 %	967'842.50	0.70
XS1691909920	0.956 % Mizuho Financial Group 17-24	500'000	EUR	95.52157 %	474'025.79	0.34
XS1715306012	1 % Aroundtown 17-25 NT	500'000	EUR	83.09623 %	412'365.04	0.30
XS1757394322	1 3/8 % Barclays 18-26 var	1'000'000	EUR	94.61472 %	939'051.07	0.68
XS1771838494	1 1/8 % ING Group 18-25	500'000	EUR	95.3201 %	473'026.00	0.34
XS1785467751	2 5/8 % Faurecia 18-25 NT	500'000	EUR	95.67871 %	474'805.61	0.34
XS1820037270	1 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18-25 NT	300'000	EUR	95.25712 %	283'628.09	0.20
XS1935256369	4 % Telecom Italia 19-24 NT Series 42 Tranche 1	1'000'000	EUR	99.11976 %	983'763.59	0.71
XS2010031990	3 1/2 % Albanie 20-27	400'000	EUR	90.26598 %	358'355.94	0.26
XS2010038227	0.95 % Moody's 19-30	750'000	EUR	83.66202 %	622'759.13	0.45
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	600'000	EUR	85.7455 %	510'614.48	0.37
XS2067135421	3/8 % Credit Agricole 19-25 Series 568 Tranche 1 NT	400'000	EUR	92.30359 %	366'445.25	0.26
XS2072815066	1 3/4 % Banco BPM 19-25 Reg S NT	900'000	EUR	94.9105 %	847'788.08	0.61
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	1'200'000	EUR	95.27236 %	1'134'693.75	0.82
XS2168647357	1 3/8 % Banco Santander 20-26 NT	600'000	EUR	93.17535 %	554'859.21	0.40
XS2170186923	3 1/8 % Republique de Serbie 20-27	1'000'000	EUR	90.1557 %	894'795.27	0.65
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	200'000	EUR	91.50856 %	181'644.48	0.13
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	500'000	EUR	87.32955 %	433'372.88	0.31
XS2180510732	1 1/4 % ABN AMRO Bank 20-25 NT	800'000	EUR	94.84696 %	753'084.85	0.54

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2181690665	3.675 % La Macedoine du Nord 20-26	1'000'000	EUR	91.76531 %	910'770.74	0.66
XS2199351375	4 1/2 % Stellantis 20-28	700'000	EUR	102.65212 %	713'175.59	0.51
XS2209344543	3 3/4 % Faurecia 20-28	500'000	EUR	89.52044 %	444'245.19	0.32
XS2231715322	3 % ZF Finance 20-25 NT	1'000'000	EUR	94.99665 %	942'841.77	0.68
XS2231792586	1/2 % FCA Bank S.p.A. Irish branch 20-23 NT	1'000'000	EUR	98.74212 %	980'015.54	0.71
XS2300208928	0 % SNAM 21-25 NT	1'000'000	EUR	92.08527 %	913'946.26	0.66
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	800'000	EUR	72.71122 %	577'327.07	0.42
XS2387060259	0.67 % NatWest Group 21-29 NT	500'000	EUR	81.26102 %	403'257.82	0.29
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	500'000	EUR	88.78627 %	440'601.86	0.32
XS2403428472	2 1/8 % Rexel 21-28	1'000'000	EUR	86.80109 %	861'500.83	0.62
XS2430951660	0.877 % Barclays 22-28 var	500'000	EUR	86.04721 %	427'009.27	0.31
XS2468223107	5.80 % Assicurazioni Generali 22-32 NT	500'000	EUR	102.63842 %	509'343.16	0.37
XS2473715675	2 3/4 % Bank of Montreal 22-27	500'000	EUR	95.76317 %	475'224.74	0.34
XS2485259241	1 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	500'000	EUR	95.29494 %	472'901.14	0.34
XS2524746687	4.125 % ING Group 22-33 NT var	500'000	EUR	94.90507 %	470'966.40	0.34
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	600'000	EUR	94.5159 %	562'842.15	0.41
XS2528323780	3.49 % Mizuho Financial Group 22-27 NT	500'000	EUR	98.10398 %	486'841.02	0.35
XS2529233814	4 3/4 % Intesa Sanpaol 22-27 NT	500'000	EUR	100.02362 %	496'367.19	0.36
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	500'000	EUR	102.10621 %	506'702.06	0.37
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	300'000	EUR	103.85661 %	309'233.04	0.22
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29	800'000	EUR	100.20799 %	795'651.40	0.57
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	600'000	EUR	95.37022 %	567'929.64	0.41
XS2587352340	4.30 % General Motors 23-29 NT	500'000	EUR	98.64041 %	489'503.06	0.35
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'000'000	EUR	96.36719 %	956'444.34	0.69
XS2589907653	5 1/2 % Credit Suisse AG, London Branch 23-26	500'000	EUR	100.78571 %	500'149.06	0.36
XS2592650373	5 % Intesa Sanpaolo 23-28 NT var	500'000	EUR	100.18688 %	497'177.40	0.36
XS2595028536	4.656 % Morgan Stanley 23-29 var	1'000'000	EUR	101.84395 %	1'010'801.19	0.73
EUR					51'348'765.78	37.04

US00206RHJ41	4.35 % AT&T 19-29 NT	1'000'000	USD	97.92174 %	894'564.07	0.65
US05581LAB53	3.80 % BNP Paribas 17-24 NT Reg S	700'000	USD	98.85822 %	632'183.48	0.46
US05946KAK79	5.862 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-26 var	1'000'000	USD	98.79332 %	902'526.33	0.65
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	1'000'000	USD	84.69737 %	773'752.81	0.56
US06051GKW86	4.948 % Bank of America 22-28 var	250'000	USD	99.47611 %	227'191.01	0.16
US09659X2R20	2.159 % BNP Paribas 21-29 NT var	250'000	USD	83.60347 %	190'939.86	0.14
US09660V2A05	4 3/8 % BNP Paribas 18-33 NT	250'000	USD	91.35047 %	208'633.04	0.15
US172967MS77	2.572 % Citigroup 20-31	700'000	USD	84.40035 %	539'727.60	0.39
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	1'000'000	USD	94.38915 %	862'292.10	0.62
US23636BBA61	0.976 % Danske Bank 21-25 NT	995'000	USD	93.01762 %	845'513.64	0.61
US251526CB33	3.961 % Deutsche Bank New York 19-25 NT var	1'000'000	USD	94.53994 %	863'669.59	0.62
US345397C353	7.35 % Ford Motor Credit Co 22-27	300'000	USD	103.15556 %	282'713.27	0.20
US37045XDR44	2.35 % General Motors Financial 22-27 NT	500'000	USD	89.52083 %	408'908.78	0.29
US37045XEB82	6 % General Motors Financial Co 23-28	300'000	USD	102.33314 %	280'459.31	0.20
US40434LAB18	3 % HP 20-27 NT	1'000'000	USD	93.15905 %	851'054.47	0.61
US42824CAW91	4.90 % Hewlett Packard Enterprise 16-25 NT	800'000	USD	99.73852 %	728'928.99	0.53
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	200'000	USD	96.73248 %	176'739.91	0.13
US46647PAH91	3.22 % JPMorgan Chase & Co 17-25 NT Global Series E var	500'000	USD	97.87738 %	447'079.40	0.32
US46647PBK12	2.083 % JPMorgan Chase & Co 20-26 var	1'000'000	USD	93.91233 %	857'936.12	0.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US46647PDG81	4.851 % JPMorgan Chase & Co 22-28 var	500'000	USD	99.83914 %	456'040.24	0.33
US46647PDM59	5.546 % JPMorgan Chase & Co 22-25 NT var	500'000	USD	100.66549 %	459'814.80	0.33
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	500'000	USD	95.87913 %	437'951.89	0.32
US53944YAR45	3.511 % Lloyds Banking Group 22-26 var	900'000	USD	95.18322 %	782'591.70	0.56
US58013MFM10	2 1/8 % McDonald's 20-30 NT	250'000	USD	86.4547 %	197'451.73	0.14
US606822CN27	5.354 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-28 var	500'000	USD	100.30914 %	458'187.06	0.33
US606822CQ57	5.063 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-25 var	500'000	USD	99.27012 %	453'441.08	0.33
US64110LAS51	4 7/8 % Netflix 18-28	700'000	USD	100.50698 %	642'727.06	0.46
US651639AY25	2 1/4 % Newmont Corporation 20-30 NT	1'000'000	USD	83.9571 %	766'990.12	0.55
US780097BK63	4.269 % NatWest Group 19-25 var	500'000	USD	98.01745 %	447'719.20	0.32
US78409VAP94	2 1/2 % S&P Global 19-29 NT	750'000	USD	88.85615 %	608'808.99	0.44
US83368TAV08	2 5/8 % Societe Generale 20-25	500'000	USD	93.6366 %	427'708.57	0.31
US85207UAF21	7 7/8 % Sprint 14-23 NT	1'000'000	USD	100.81367 %	920'983.24	0.66
US855244AT67	3.55 % Starbucks 19-29 NT	750'000	USD	95.47553 %	654'162.56	0.47
US88579YBC49	3 5/8 % 3M 18-28 NT Series F	750'000	USD	96.33749 %	660'068.34	0.48
US89153VAQ23	3.455 % Total Energies Capital Intl 19-29 NT	1'000'000	USD	95.46531 %	872'123.34	0.63
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	9'000'000	USD	86.92188 %	7'146'673.10	5.16
US91282CCS89	1 1/4 % USA 21-31 Series E-2031 TB	15'000'000	USD	83.875 %	11'493'600.94	8.30
USF12033TN02	2.589 % DANONE 16-23 NT Reg S	1'000'000	USD	98.35438 %	898'516.48	0.65
USF2R125CE38	4 % Credit Agricole 18-33 NT var	250'000	USD	90.48228 %	206'650.22	0.15
USH3698DDN15	6.442 % Credit Suisse Group 22-28 var	1'000'000	USD	99.35944 %	907'698.19	0.65
USH42097CM73	1.494 % UBS London Branch 21-27 var	1'000'000	USD	86.10612 %	786'622.45	0.57
USN30706VC11	1 3/8 % Enel Finance International 21-26 NT	1'500'000	USD	89.10507 %	1'221'028.99	0.88
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	500'000	USD	93.71473 %	428'065.47	0.31
USN82008AZ15	1.70 % Siemens Financieringsmaatschappij 21-28 NT	500'000	USD	88.09236 %	402'383.86	0.29
USU5521TAE20	4 % MSCI 19-29	500'000	USD	91.26396 %	416'870.93	0.30
USY5257YAL12	5.831 % Lenovo Group 22-28 NT	300'000	USD	100.87769 %	276'470.43	0.20
XS1485742438	3 7/8 % Allianz SE 16 - sans echeance NT	400'000	USD	66.83982 %	244'246.05	0.18
XS1592433038	4 % Cooperatieve Rabobank 17-29 NT var	1'000'000	USD	96.99111 %	886'062.29	0.64
XS1782625641	3.90 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	1'500'000	USD	98.69192 %	1'352'400.10	0.98
XS1826630425	4 % ENI 18-23	500'000	USD	99.00974 %	452'251.76	0.33
XS1883263151	4 1/2 % Bank of Ireland 18-23 NT	1'200'000	USD	98.86263 %	1'083'791.44	0.78
XS1917910884	7.83 % UniCredit 18-23 Series 4 Senior NT	1'000'000	USD	100.74387 %	920'345.63	0.66
XS2125052261	5 7/8 % Lenovo Group 20-25	900'000	USD	100.6045 %	827'165.17	0.60
XS2232101803	5 7/8 % Trafigura 20-25 NT	300'000	USD	96.98431 %	265'800.04	0.19
USD					50'438'227.24	36.39

Instruments financiers dérivés**-607'390.11 -0.44**

EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	-130	EUR	105.695	0.00*	0.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	-40	EUR	135.84	0.00*	0.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	-130	EUR	117.88	0.00*	0.00
LIF.BTP0623	BTP GOVT BOND 10 Y	-85	EUR	115.35	0.00*	0.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	-160	USD	103.22656	0.00*	0.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	-260	USD	109.50781	0.00*	0.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	-145	USD	121.14063	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
ITXEX538	21667KJQ2	-6'000'000	EUR	-3.58535	-223'432.37	-0.16
ITXEX539	21667KKC1	-14'000'000	EUR	-2.59661	-383'957.74	-0.28
Dérivés de crédit					-607'390.11	-0.44

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					2'465'137.32	1.78
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'200'000	CHF	98.99 %	1'187'880.00	0.86
CHF					1'187'880.00	0.86
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	500'000	EUR	93.49556 %	463'971.72	0.33
EUR					463'971.72	0.33
US24703TAE64	4.90 % Dell International LLC/EMC 21-26 NT	700'000	USD	99.45269 %	635'985.02	0.46
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	200'000	USD	97.03934 %	177'300.58	0.13
USD					813'285.60	0.59

Instruments financiers dérivés					-141'846.05	-0.10
DAT028683	20.04.23	29'515'428	CHF	1.00	29'515'428.00	21.29
DAT028683	20.04.23	-32'400'000	USD	0.91197	-29'547'758.57	-21.32
DAT028684	20.04.23	32'092'297.2	CHF	1.00	32'092'297.20	23.16
DAT028684	20.04.23	-32'400'000	EUR	0.99165	-32'129'492.40	-23.18
DAT028805	25.05.23	27'643'356.6	CHF	1.00	27'643'356.60	19.94
DAT028805	25.05.23	-30'300'000	USD	0.90851	-27'527'710.97	-19.86
DAT028806	25.05.23	17'227'735	CHF	1.00	17'227'735.00	12.43
DAT028806	25.05.23	-17'500'000	EUR	0.98986	-17'322'521.56	-12.50
DAT028864	20.04.23	3'500'000	USD	1.00	3'197'425.00	2.31
DAT028864	20.04.23	-3'266'259.5	CHF	1.09653	-3'271'926.41	-2.36
DAT028897	25.05.23	1'466'787	CHF	1.00	1'466'787.00	1.06
DAT028897	25.05.23	-1'500'000	EUR	0.98986	-1'484'787.56	-1.07
DAT028967	25.05.23	1'285'155.3	CHF	1.00	1'285'155.30	0.93
DAT028967	25.05.23	-1'300'000	EUR	0.98986	-1'286'815.89	-0.93
DAT028977	20.04.23	2'000'000	USD	1.00	1'827'100.00	1.32
DAT028977	20.04.23	-1'822'954	CHF	1.09653	-1'826'116.79	-1.32
Opérations à terme sur devises					-141'846.05	-0.10

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	4'410'300.95	3.18
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	133'836'626.84	96.55
Instruments financiers dérivés	-749'236.16	-0.54
Autres actifs	1'124'841.80	0.81
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	138'622'533.43	100.00
Autres engagements	-48'325.28	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	138'574'208.15	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9925
	GBP	1 = CHF 1.12955
	USD	1 = CHF 0.91355

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	180%	250'089'707.13
Engagement total net résultant de dérivés	98%	135'912'519.00
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00

Type et montant des sûretés acceptées

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

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

- Banque Cantonale Vaudoise
- Goldman Sachs International

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	700'000	0
CH0416239777	0.55 % RCI Banque 18-23	450'000	0
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	805'000	0
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	1'345'000	0
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	600'000	0
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	500'000	0
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	0	600'000
CH0537261858	3 1/4 % Credit Suisse Group 20-26	400'000	0
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	165'000	0
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	40'000	0
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	500'000	0
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	500'000	0
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	500'000	0
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	500'000	0
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	500'000	0
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	0
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	400'000	0
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	500'000	0
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	400'000	0
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	500'000	0
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	600'000	0
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	400'000	0
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	600'000	0
CH1255915006	4 5/8 % UBS Group 23-28 NT var	200'000	0
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'200'000	0
DE0001102580	0 % Deutschland 22-32	6'000'000	6'000'000
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	4'000'000	0
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	500'000	0
FR001400F075	4 3/8 % BPCE 23-28	1'500'000	0
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	0	1'000'000
IT0005466013	0.95 % Italia 21-32 BT	5'500'000	0
US05946KAK79	5.862 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-26 var	1'600'000	600'000
US06051GKW86	4.948 % Bank of America 22-28 var	250'000	0
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	200'000	0
US345397C353	7.35 % Ford Motor Credit Co 22-27	300'000	0
US37045XEB82	6 % General Motors Financial Co 23-28	300'000	0
US46647PDG81	4.851 % JPMorgan Chase & Co 22-28 var	500'000	0
US46647PDM59	5.546 % JPMorgan Chase & Co 22-25 NT var	1'100'000	600'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	500'000	0
US606822CN27	5.354 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-28 var	500'000	0
US606822CQ57	5.063 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-25 var	500'000	0
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	0	5'000'000
USH3698DDN15	6.442 % Credit Suisse Group 22-28 var	1'000'000	0
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	500'000	0
USY5257YAL12	5.831 % Lenovo Group 22-28 NT	300'000	0
XS2232101803	5 7/8 % Trafigura 20-25 NT	300'000	0
XS2468223107	5.80 % Assicurazioni Generali 22-32 NT	500'000	0
XS2473715675	2 3/4 % Bank of Montreal 22-27	500'000	0
XS2485259241	1 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	500'000	0
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	500'000	0
XS2524746687	4.125 % ING Group 22-33 NT var	500'000	0
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	600'000	0
XS2528323780	3.49 % Mizuho Financial Group 22-27 NT	500'000	0
XS2529233814	4 3/4 % Intesa Sanpaol 22-27 NT	500'000	0
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	500'000	0
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	300'000	0
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29	800'000	0
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	600'000	0
XS2587352340	4.30 % General Motors 23-29 NT	500'000	0
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'000'000	0
XS2589907653	5 1/2 % Credit Suisse AG, London Branch 23-26	500'000	0
XS2592650373	5 % Intesa Sanpaolo 23-28 NT var	500'000	0
XS2595028536	4.656 % Morgan Stanley 23-29 var	1'000'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0122526608	2 5/8 % ENAG Energiefinanzierungs 11-23	0	1'600'000
CH0194405343	4 3/4 % Raiffeisen Bank Intl 12-22	0	795'000
CH0210240310	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-25 Series 432	0	4'980'000
CH0284100564	2 % Temenos Group 15-22	0	1'400'000
CH0325429188	3/8 % Vodafone Group 16-24 NT	0	400'000
CH0326371454	3/8 % Sulzer 16-22	0	1'500'000
CH0333827498	1/2 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 16-22	0	400'000
CH0361533224	3/4 % Investis Holding 17-22	0	1'700'000
CH0362257997	1/2 % RCI Banque 17-22 NT Series 306 Tranche 1 Reg S	0	400'000
CH0362748300	0.80 % HIAH Immobilien Holding 17-22	0	390'000
CH0367204986	0.45 % EFIAG - Emissions- und Finanz 17-22	0	750'000
CH0374882816	2 1/4 % Gaz Capital 17-22 NT	0	960'000
CH0392885734	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 657	0	4'000'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0419041295	1/8 % AMAG Leasing 19-22	0	1'000'000
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	0	2'000'000
CH0434678444	1 % HIAG Immobilien Holding 18-22	0	1'000'000
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	0	1'200'000
CH0467182397	1.55 % Banco Mercantile Del Norte 19-22	0	1'000'000
CH0479514223	0.04 % Swiss Credit Card Issuance 19-22 Class A REG S	0	900'000
CH0506071114	0 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	0	2'600'000
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	0	800'000
CH0539032943	1.05 % Aeroport International de Geneve 20-23	0	500'000
DE000A289RN6	2 5/8 % Daimler Automobiles 20-25 NT	0	500'000
FR0012620367	2.70 % Credit Agricole 15-25	0	400'000
FR0013213832	1 7/8 % CNP Assurances 16-22 NT	0	1'500'000
FR0013266236	2 1/2 % EssilorLuxottica 17-22 NT	0	1'600'000
IT0005024234	3 1/2 % Italia 14-30 BT	0	6'000'000
IT0005176398	2.80 % UniCredit 16-22	0	1'000'000
IT0005370306	2.10 % Italia 19-26 BT	0	5'000'000
US01609WAS17	2.80 % Alibaba Group Holding 17-23 NT	0	1'200'000
US023135AJ58	2 1/2 % Amazon.com 12-22 NT	0	1'000'000
US037833CJ77	3.35 % Apple 17-27 NT	0	400'000
US05578UAA25	5.70 % BPCE 13-23 sub NT	0	1'000'000
US056752AJ76	3 5/8 % Baidu 17-27 NT	0	500'000
US05964HAE53	3 1/8 % Banco Santander 17-23 NT	0	400'000
US05964HAP01	3.496 % Banco Santander 22-25 NT	1'000'000	1'000'000
US06051GKS74	3.841 % Bank of America 22-25 NT var	500'000	500'000
US06675GAM78	2.70 % BFCM 17-22 NT	0	250'000
US10373QAB68	3.796 % BP Capital Markets America 18-25	0	500'000
US14913R2V87	3.40 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	500'000
US14913R2Y27	4.90 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	500'000
US166764BY53	2.236 % Chevron Corp. 20-30 NT	0	500'000
US20030NDK46	3.30 % Comcast 20-27 NT	0	1'000'000
US22536PAD33	3 1/4 % Credit Agricole London Branch 17-24 NT	0	500'000
US22550L2H39	3.70 % Credit Suisse, New York Branch 22-25	1'000'000	1'000'000
US24422EVU09	5/8 % John Deere Capital 21-24	0	400'000
US254687FW18	2.20 % The Walt Disney Company 20-28 NT	0	500'000
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	0	250'000
US45866FAU84	4 % Intercontinental Exchange 22-27	750'000	750'000
US471048BU18	3 3/8 % Japan Bank for International 18-23	0	1'750'000
US539439AR07	4 3/8 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	0	625'000
US59156RBZ01	4.55 % Metlife 20-30 NT	0	500'000
US6174468Q59	2.188 % Morgan Stanley 20-26 var	0	750'000
US61747YET82	4.679 % Morgan Stanley 22-26 NT var	200'000	200'000
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	0	500'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US68389XAU90	3.40 % Oracle 14-24 NT	0	800'000
US780097BD21	3 7/8 % NatWest Group 16-23 NT	0	500'000
US78016EZ598	3 3/8 % Royal Bank of Canada 22-25	500'000	500'000
US808513AX31	3.85 % Charles Schwab 18-25 NT	0	750'000
US89114QCA40	2.65 % Toronto Dominion 19-24 Global Series C NT	0	1'000'000
US89115A2C54	4.108 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 NT	500'000	500'000
USC42970AG50	4 1/5 % Harvest Operations Corp 18-23 NT	0	930'000
USF0183JHP96	2 1/4 % Air Liquide 16-23 NT Reg S	0	1'400'000
USG253HFAN60	2.997 % Credit Suisse Group 17-23 var	0	800'000
USG82016AK57	2 1/2 % Sinopec Group Overseas Development 19-24	0	500'000
USN82008AS71	3 1/8 % Siemens Financieringsmaatschappij 17-24 NT Reg S	0	500'000
USP14008AC36	5.75 % Banco Mercantile Del Norte 16-31 var	0	500'000
USU09513HZ55	3.80 % BMW US Capital 20-23 NT	0	750'000
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	0	1'000'000
XS1076957700	6 1/4 % Credit Suisse Group 14-sans echeance var	0	1'000'000
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 Series 17 BT	0	1'500'000
XS1222597905	2.855 % Intesa Sanpaolo 15-25 NT Series 806	0	1'300'000
XS1308289146	2.20 % Goldman Sachs Group 16-22 NT var	0	1'500'000
XS1396715465	2.80 % Credit Suisse 16-22 Series SPLB2016-0JHE NT var	0	1'000'000
XS1586330604	4.40 % ABN AMRO Bank 17-28 var	0	600'000
XS1678970291	2 % Barclays 17-28 var	0	500'000
XS1685476092	4 1/8 % Bank of Ireland 17-27 NT var	0	500'000
XS1694216687	2 7/8 % Royaume d'Arabie Saoudite 17-23 NT Reg S	0	1'200'000
XS1796077946	4.70 % ING Group 18-28 NT Reg S var	0	500'000
XS1953271225	4 7/8 % UniCredit 19-29 var	500'000	500'000
XS2181972568	1 1/4 % The Korea Development Bank 20-25	0	1'300'000
XS2243917908	1 1/2 % Amipeace 20-25 NT	0	500'000
XS2262853000	1 5/8 % Saudi Arabian Oil Company 20-25	0	500'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028683		20.04.23	0.91097	CHF	29'515'428.00	USD	32'400'000.00
DAT028684		20.04.23	0.99050	CHF	32'092'297.20	EUR	32'400'000.00
DAT028805		25.05.23	0.91232	CHF	27'643'356.60	USD	30'300'000.00
DAT028806		25.05.23	0.98444	CHF	17'227'735.00	EUR	17'500'000.00
DAT028864		20.04.23	1.07156	USD	3'500'000.00	CHF	3'266'259.50

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028897		25.05.23	0.97786	CHF	1'466'787.00	EUR	1'500'000.00
DAT028967		25.05.23	0.98858	CHF	1'285'155.30	EUR	1'300'000.00
DAT028977		20.04.23	1.09712	USD	2'000'000.00	CHF	1'822'954.00

Dérives de crédit

ITXEX538	2I667KJQ2	20.12.27					6'000'000.00
ITXEX539	2I667KKC1	20.06.28					14'000'000.00

Futures

CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			50.00		210.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23					260.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23					145.00
EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	30.06.23					130.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23					40.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			60.00		190.00
LIF.BTP0623	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.23					85.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027625		12.05.22	1.03343	CHF	2'066'862.00	EUR	2'000'000.00
DAT027652		21.07.22	1.02228	CHF	40'073'180.00	EUR	39'200'000.00
DAT027653		21.07.22	0.95415	CHF	48'947'997.60	USD	51'300'000.00
DAT027695		17.08.22	0.98274	CHF	43'240'384.00	USD	44'000'000.00
DAT027696		17.08.22	1.04325	CHF	15'440'100.00	EUR	14'800'000.00
DAT027712		17.08.22	1.02846	CHF	1'542'693.00	EUR	1'500'000.00
DAT027936		21.07.22	1.01859	USD	7'700'000.00	CHF	7'559'453.44
DAT027955		18.10.22	0.96101	CHF	41'323'344.00	USD	43'000'000.00
DAT027956		18.10.22	0.98988	CHF	38'605'164.00	EUR	39'000'000.00
DAT027990		18.10.22	0.95395	CHF	190'790.84	USD	200'000.00
DAT028016		18.10.22	0.94571	CHF	567'426.60	USD	600'000.00
DAT028051		10.11.22	0.96163	CHF	16'059'271.10	EUR	16'700'000.00
DAT028052		10.11.22	0.93576	CHF	39'582'732.60	USD	42'300'000.00
DAT028061		10.11.22	1.05420	USD	5'000'000.00	CHF	4'742'940.00
DAT028271		19.01.23	0.98948	CHF	41'063'544.50	USD	41'500'000.00
DAT028272		19.01.23	0.97459	CHF	35'085'384.00	EUR	36'000'000.00
DAT028385		16.02.23	0.97709	CHF	34'491'418.20	USD	35'300'000.00
DAT028386		16.02.23	0.98484	CHF	15'757'424.00	EUR	16'000'000.00
DAT028425		19.01.23	1.02697	EUR	3'600'000.00	CHF	3'505'456.80
DAT028426		19.01.23	1.06575	USD	6'100'000.00	CHF	5'723'654.40

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028622		19.01.23	1.08595	USD	3'000'000.00	CHF	2'762'550.00
DAT028706		16.02.23	0.99760	CHF	1'496'394.00	EUR	1'500'000.00
DAT028707		16.02.23	1.08791	USD	3'200'000.00	CHF	2'941'427.20

Dérives de crédit

ITXEX537	2I667KJP4	20.06.27			16'000'000.00		10'000'000.00
ITXEX537BNP	2I667KJP4BNP	20.06.27			4'000'000.00		4'000'000.00
ITXEX537_1	2I667KJP4	20.06.27			6'000'000.00		6'000'000.00

Futures

CBOT.TN20323	US T-NOTES 2 Y	31.03.23			50.00		50.00
CBOT.TN20622	US T-NOTES 2 Y	30.06.22			165.00		55.00
CBOT.TN20922	US T-NOTES 2 Y	30.09.22			90.00		90.00
CBOT.TN21222	US T-NOTES 2 Y	31.12.22			160.00		160.00
CBOT.TN50323	US T-NOTES 5 Y	31.03.23			270.00		270.00
CBOT.TN50622	US T-NOTES 5 Y	30.06.22			180.00		
CBOT.TN50922	US T-NOTES 5 Y	30.09.22			270.00		270.00
CBOT.TN51222	US T-NOTES 5 Y	31.12.22			260.00		260.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			170.00		170.00
CBOT.UL10622	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.22			160.00		
CBOT.UL10922	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.22			140.00		140.00
CBOT.UL11222	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.22			300.00		300.00
EURO.SH0323	EURO SCHATZ EUREX	31.03.23			160.00		160.00
EURO.SH0622	EURO SCHATZ EUREX	30.06.22			150.00		
EURO.SH0922	EURO SCHATZ EUREX	30.09.22			140.00		140.00
EURO.SH1222	EURO SCHATZ EUREX	31.12.22			180.00		180.00
EURX.BD0323	EUREX EURO BUND	31.03.23			15.00		15.00
EURX.BD0922	EUREX EURO BUND	30.09.22			25.00		25.00
EURX.BD1222	EUREX EURO BUND	31.12.22			55.00		55.00
EURX.BOB0323	EURO-BOBL	31.03.23			250.00		250.00
EURX.BOB0622	EURO-BOBL	30.06.22			350.00		80.00
EURX.BOB0922	EURO-BOBL	30.09.22			350.00		350.00
EURX.BOB1222	EURO-BOBL	31.12.22			370.00		370.00
LIF.BTP0323	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.23			120.00		120.00
LIF.BTP0622	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.22			70.00		
LIF.BTP0922	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.22			65.00		65.00
LIF.BTP1222	BTP GOVT BOND 10 Y	31.12.22			65.00		65.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Total Return Bonds (CHF)	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.85%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.50%*			
Classe C	0.35%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 22.09.16)	%	1.76	-1.06	-2.84	-0.57
– Classe B (lancée le 21.06.16)	%	2.12	-0.72	-2.50	-0.49
– Classe C (lancée le 21.06.16)	%	2.27	-0.56	-2.36	-0.46
– Classe Z (lancée le 30.04.19, liquidée le 02.02.22)	%	2.51	-0.33	-	-

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Domestic Corporate Bonds

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	28
Rapport de performance	29
Rapport abrégé de la société d'audit	30



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV CHF Domestic Corporate Bonds n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	10	CHF	0.20	0.07	0.13	0.13
Classe I	Non	10	CHF	0.60	0.21	0.39	0.39
Classe Z	Non	9	CHF	0.80	0.28	0.52	0.52

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	635'232'446.81	748'517'021.40	728'666'480.71
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'877'644.63	2'650'849.43	5'377'427.09
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	91.57	95.74	100.96
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.65%	0.65%	0.65%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	524'387'329.66	622'285'421.75	594'038'264.01
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	91.99	96.22	101.46
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.20%	0.20%	0.20%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	108'967'472.52	123'580'750.22	129'250'789.61
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	93.59	97.84	103.25
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.05%	0.05%	0.05%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	1'505'272.59	367'829.46
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	630'648'143.98	744'875'114.95
Autres actifs	3'179'018.77	3'395'512.58
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	635'332'435.34	748'638'456.99
Autres engagements	-99'988.53	-121'435.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	635'232'446.81	748'517'021.40

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		27'688	53'261
Parts émises		475	15'014
Parts rachetées		-7'657	-40'587
Position à la fin de la période comptable		20'506	27'688

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		6'467'545	5'854'838
Parts émises		647'465	2'019'955
Parts rachetées		-1'414'303	-1'407'248
Position à la fin de la période comptable		5'700'707	6'467'545

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'263'108	1'251'773
Parts émises		16'010	11'335
Parts rachetées		-114'775	0
Position à la fin de la période comptable		1'164'343	1'263'108

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	748'517'021.40	728'666'480.71
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-4'768'855.80	-5'300'886.20
Solde des mouvements de parts	-80'263'391.22	59'958'451.33
Résultat total	-28'252'327.57	-34'807'024.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	635'232'446.81	748'517'021.40

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-6'556.57	-27'496.46
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		5'963'119.40	5'939'424.18
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		186'407.52	679'007.37
Total des revenus		6'142'970.35	6'590'935.09
Charges			
Intérêts passifs		-29.15	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'227'932.57	-1'352'429.51
Autres charges		-13'217.55	-14'309.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-579'969.83	-540'067.97
Total des charges		-1'821'149.10	-1'906'806.61
Résultat net avant ajustements		4'321'821.25	4'684'128.48
Gains et pertes de capital réalisés		-11'242'739.84	-1'793'289.36
Résultat réalisé		-6'920'918.59	2'890'839.12
Gains et pertes de capital non réalisés		-21'331'408.98	-37'697'863.56
Résultat total		-28'252'327.57	-34'807'024.44

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe A		31.03.23	31.03.22
Résultat net		3'787.13	2'496.95
Report de l'année précédente		355.95	2'012.20
Résultat disponible pour être réparti		4'143.08	4'509.15
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		4'101.20	4'153.20
Report à compte nouveau		41.88	355.95
Total		4'143.08	4'509.15

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe I		31.03.23	31.03.22
Résultat net		3'441'590.61	3'747'639.36
Report de l'année précédente		62'950.01	195'837.65
Résultat disponible pour être réparti		3'504'540.62	3'943'477.01
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'420'424.20	3'880'527.00
Report à compte nouveau		84'116.42	62'950.01
Total		3'504'540.62	3'943'477.01

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.23	31.03.22
Résultat net		876'443.51	933'992.17
Report de l'année précédente		57'412.03	7'595.46
Résultat disponible pour être réparti		933'855.54	941'587.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		931'474.40	884'175.60
Report à compte nouveau		2'381.14	57'412.03
Total		933'855.54	941'587.63

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse					628'072'973.98	98.85
Obligations						
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	2'900'000	CHF	100.70 %	2'920'300.00	0.46
CH0117843745	2 1/2 % BKW 10-30	2'730'000	CHF	101.00 %	2'757'300.00	0.43
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	1'250'000	CHF	101.00 %	1'262'500.00	0.20
CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	1'175'000	CHF	100.75 %	1'183'812.50	0.19
CH0143302005	1 5/8 % BCV 11-26	950'000	CHF	98.50 %	935'750.00	0.15
CH0180428531	2 7/8 % KW Linth-Limmern 12-42	1'600'000	CHF	95.50 %	1'528'000.00	0.24
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	3'800'000	CHF	99.90 %	3'796'200.00	0.60
CH0194958960	3 % KW Linth-Limmern 12-52	2'115'000	CHF	96.50 %	2'040'975.00	0.32
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	3'420'000	CHF	99.60 %	3'406'320.00	0.54
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	1'075'000	CHF	98.80 %	1'062'100.00	0.17
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	3'485'000	CHF	98.80 %	3'443'180.00	0.54
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	1'340'000	CHF	97.00 %	1'299'800.00	0.20
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	1'500'000	CHF	99.75 %	1'496'250.00	0.24
CH0239312207	1 1/2 % BCV 14-24	850'000	CHF	99.45 %	845'325.00	0.13
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	1'800'000	CHF	98.72 %	1'776'960.00	0.28
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	710'000	CHF	99.33 %	705'243.00	0.11
CH0240672227	1 5/8 % Syngenta Finance 14-24 NT	2'350'000	CHF	98.35 %	2'311'225.00	0.36
CH0240672235	2 1/8 % Syngenta Finance 14-29 NT	1'200'000	CHF	94.25 %	1'131'000.00	0.18
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	1'400'000	CHF	99.90 %	1'398'600.00	0.22
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	2'900'000	CHF	98.92 %	2'868'680.00	0.45
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	1'200'000	CHF	98.50 %	1'182'000.00	0.19
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	1'750'000	CHF	98.50 %	1'723'750.00	0.27
CH0248890490	2 5/8 % Alpiq Holding 14-24	2'200'000	CHF	100.00 %	2'200'000.00	0.35
CH0249483683	1 % Cie Suisse de Reassurances 14-24 NT	2'200'000	CHF	98.60 %	2'169'200.00	0.34
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	1'450'000	CHF	98.87 %	1'433'615.00	0.23
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	2'260'000	CHF	98.14 %	2'217'964.00	0.35
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	950'000	CHF	98.60 %	936'700.00	0.15
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	1'300'000	CHF	96.35 %	1'252'550.00	0.20
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	2'305'000	CHF	98.80 %	2'277'340.00	0.36
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	1'350'000	CHF	98.45 %	1'329'075.00	0.21
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	700'000	CHF	99.20 %	694'400.00	0.11
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	1'150'000	CHF	98.05 %	1'127'575.00	0.18
CH0262881441	3/4 % Cie Suisse de Reassurances 15-27	2'225'000	CHF	95.30 %	2'120'425.00	0.33
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	1'600'000	CHF	97.15 %	1'554'400.00	0.24
CH0262883199	1 3/8 % Grande Dixence 15-25	980'000	CHF	98.00 %	960'400.00	0.15
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	3'050'000	CHF	87.55 %	2'670'275.00	0.42
CH0269382088	5/8 % Swissgrid 15-30	1'370'000	CHF	88.95 %	1'218'615.00	0.19
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	4'510'000	CHF	96.90 %	4'370'190.00	0.69
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	4'815'000	CHF	91.55 %	4'408'132.50	0.69

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	2'820'000	CHF	89.15 %	2'514'030.00	0.40
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	1'050'000	CHF	97.70 %	1'025'850.00	0.16
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	1'300'000	CHF	95.75 %	1'244'750.00	0.20
CH0279135328	7/8 % SGS 15-30	2'000'000	CHF	90.60 %	1'812'000.00	0.29
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	1'200'000	CHF	97.00 %	1'164'000.00	0.18
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	1'450'000	CHF	97.92 %	1'419'840.00	0.22
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	1'620'000	CHF	97.00 %	1'571'400.00	0.25
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	1'565'000	CHF	98.02 %	1'534'013.00	0.24
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	1'080'000	CHF	97.40 %	1'051'920.00	0.17
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	2'265'000	CHF	98.65 %	2'234'422.50	0.35
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	1'400'000	CHF	96.30 %	1'348'200.00	0.21
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	2'500'000	CHF	96.90 %	2'422'500.00	0.38
CH0312512723	5/8 % Allreal Holding 16-24	1'395'000	CHF	97.59 %	1'361'380.50	0.21
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	1'300'000	CHF	91.90 %	1'194'700.00	0.19
CH0319403777	3/8 % PSP Swiss Property 16-26	1'900'000	CHF	93.90 %	1'784'100.00	0.28
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	1'850'000	CHF	95.75 %	1'771'375.00	0.28
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	3'050'000	CHF	95.50 %	2'912'750.00	0.46
CH0319932767	0.40 % BCV 16-31	1'600'000	CHF	86.70 %	1'387'200.00	0.22
CH0320712596	0.30 % Raiffeisen Suisse 16-25 Tranche 1	3'270'000	CHF	96.10 %	3'142'470.00	0.49
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	905'000	CHF	87.35 %	790'517.50	0.12
CH0326213912	1/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-28	1'900'000	CHF	90.25 %	1'714'750.00	0.27
CH0326213953	3/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-36	1'000'000	CHF	80.85 %	808'500.00	0.13
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	400'000	CHF	95.15 %	380'600.00	0.06
CH0330143147	1 3/4 % Axpo Holding 16-24	3'010'000	CHF	99.01 %	2'980'201.00	0.47
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	2'400'000	CHF	83.00 %	1'992'000.00	0.31
CH0337645532	1/2 % Swiss Prime Site Finance 16-25	2'150'000	CHF	95.25 %	2'047'875.00	0.32
CH0340953428	1/2 % BCV 16-28	1'400'000	CHF	91.00 %	1'274'000.00	0.20
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	1'880'000	CHF	87.05 %	1'636'540.00	0.26
CH0344583783	3/8 % Swisscom 16-27	1'525'000	CHF	92.35 %	1'408'337.50	0.22
CH0350030422	0.70 % KW Oberhasli 17-26	1'150'000	CHF	96.00 %	1'104'000.00	0.17
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	3'350'000	CHF	95.60 %	3'202'600.00	0.50
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	1'920'000	CHF	94.55 %	1'815'360.00	0.29
CH0357676110	7/8 % Allreal Holding 17-27	1'450'000	CHF	92.50 %	1'341'250.00	0.21
CH0358654975	0.10 % Roche Kapitalmarkt 17-24 Tranche 2	7'270'000	CHF	97.50 %	7'088'250.00	1.12
CH0359915409	0.45 % Roche Kapitalmarkt 17-29 Tranche 3	3'600'000	CHF	91.10 %	3'279'600.00	0.52
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	3'050'000	CHF	94.70 %	2'888'350.00	0.45
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	2'600'000	CHF	91.15 %	2'369'900.00	0.37
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	2'700'000	CHF	97.60 %	2'635'200.00	0.41
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	900'000	CHF	86.80 %	781'200.00	0.12
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	1'475'000	CHF	98.26 %	1'449'335.00	0.23
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	3'200'000	CHF	93.55 %	2'993'600.00	0.47
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	770'000	CHF	96.50 %	743'050.00	0.12
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	1'500'000	CHF	95.25 %	1'428'750.00	0.22
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	800'000	CHF	98.30 %	786'400.00	0.12
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	1'075'000	CHF	92.00 %	989'000.00	0.16
CH0368697758	1/2 % Emmi Finanz 17-29	980'000	CHF	89.75 %	879'550.00	0.14
CH0372831567	1/2 % BCV 17-29	1'350'000	CHF	90.15 %	1'217'025.00	0.19
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	1'750'000	CHF	95.25 %	1'666'875.00	0.26

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	1'050'000	CHF	93.00 %	976'500.00	0.15
CH0373476164	3/4 % Swisscom 17-33	2'165'000	CHF	86.80 %	1'879'220.00	0.30
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	1'750'000	CHF	96.70 %	1'692'250.00	0.27
CH0373476222	3/4 % Allreal Holding 17-26	1'415'000	CHF	93.55 %	1'323'732.50	0.21
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	1'580'000	CHF	93.50 %	1'477'300.00	0.23
CH0373476800	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 18-25	2'550'000	CHF	96.75 %	2'467'124.99	0.39
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	935'000	CHF	95.35 %	891'522.50	0.14
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	2'185'000	CHF	92.20 %	2'014'570.00	0.32
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	1'500'000	CHF	91.90 %	1'378'500.00	0.22
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	1'725'000	CHF	92.10 %	1'588'725.00	0.25
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	2'630'000	CHF	96.20 %	2'530'060.00	0.40
CH0385997041	7/8 % AMAG Leasing 17-24 Reg S	1'850'000	CHF	96.95 %	1'793'575.00	0.28
CH0385997090	1/4 % Cembra Money Bank 17-24	1'780'000	CHF	97.40 %	1'733'720.00	0.27
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	2'200'000	CHF	93.10 %	2'048'200.00	0.32
CH0391491518	1/4 % BCV 17-25	1'200'000	CHF	95.20 %	1'142'400.00	0.18
CH0391648018	1.55 % Nant de Drance 18-25	1'830'000	CHF	97.70 %	1'787'910.00	0.28
CH0392885791	1 1/2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 18-24	1'100'000	CHF	97.81 %	1'075'910.00	0.17
CH0398633229	1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-24 NT	3'050'000	CHF	97.50 %	2'973'750.00	0.47
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	1'700'000	CHF	98.28 %	1'670'760.00	0.26
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	1'420'000	CHF	91.25 %	1'295'750.00	0.20
CH0398633377	3/8 % Interkommunale Anstalt Limeco 18-26	1'090'000	CHF	93.90 %	1'023'510.00	0.16
CH0398633443	0.55 % Universitaetsspital Zuerich 18-28	50'000	CHF	91.00 %	45'500.00	0.01
CH0398633526	3/4 % SGS 18-25	2'000'000	CHF	96.55 %	1'931'000.00	0.30
CH0398633534	1 1/4 % SGS 18-28	1'000'000	CHF	94.40 %	944'000.00	0.15
CH0398633542	1 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-28	1'700'000	CHF	94.10 %	1'599'700.00	0.25
CH0398633807	0.70 % PSP Swiss Property 19-27 Reg S	1'450'000	CHF	93.00 %	1'348'500.00	0.21
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	1'150'000	CHF	92.20 %	1'060'300.00	0.17
CH0406990835	0.60 % Sika 18-26 Tranche B var	1'305'000	CHF	96.00 %	1'252'800.00	0.20
CH0407809760	3/8 % Givaudan 18-25	1'750'000	CHF	96.50 %	1'688'750.00	0.27
CH0409938153	5/8 % Daetwyler Holding 18-24	1'000'000	CHF	98.08 %	980'800.00	0.15
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	2'000'000	CHF	93.00 %	1'860'000.00	0.29
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	1'400'000	CHF	92.25 %	1'291'500.00	0.20
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	1'380'000	CHF	88.40 %	1'219'920.00	0.19
CH0419040768	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 19-25	1'300'000	CHF	98.15 %	1'275'950.00	0.20
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	1'700'000	CHF	94.75 %	1'610'750.00	0.25
CH0419040982	1/2 % Swisscom 19-29	1'650'000	CHF	91.90 %	1'516'350.00	0.24
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	3'325'000	CHF	94.25 %	3'133'812.50	0.49
CH0419041055	0.10 % Geberit 19-24	1'200'000	CHF	97.00 %	1'164'000.00	0.18
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	1'125'000	CHF	93.00 %	1'046'250.00	0.16
CH0419041097	1/8 % Banque Cantonale de Geneve 19-26	1'100'000	CHF	93.75 %	1'031'250.00	0.16
CH0419041139	3/8 % Banque Cler 19-27	1'185'000	CHF	92.00 %	1'090'200.00	0.17
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	1'300'000	CHF	90.30 %	1'173'900.00	0.18
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	4'620'000	CHF	91.90 %	4'245'780.00	0.67
CH0419041352	0.285 % Cembra Money Bank 19-27	1'700'000	CHF	89.95 %	1'529'150.00	0.24
CH0419041378	5/8 % Aarekraftwerk Klingnau 19-29	1'190'000	CHF	89.25 %	1'062'075.00	0.17
CH0419041428	0 % Kantonsspital Winterthur 19-31	950'000	CHF	81.35 %	772'825.00	0.12
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	850'000	CHF	68.95 %	586'075.00	0.09
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	1'590'000	CHF	84.85 %	1'349'115.00	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0419041501	0.05 % Swissgrid 19-50	575'000	CHF	52.10 %	299'575.00	0.05
CH0419041592	0 % Sonova Holding 19-29	860'000	CHF	85.90 %	738'740.00	0.12
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	1'000'000	CHF	79.85 %	798'500.00	0.13
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	1'540'000	CHF	91.55 %	1'409'870.00	0.22
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	1'180'000	CHF	94.55 %	1'115'690.00	0.18
CH0419042491	1/4 % Nestle 18-24	9'250'000	CHF	98.07 %	9'071'475.00	1.49
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	5'900'000	CHF	94.05 %	5'548'950.00	0.87
CH0425766513	5/8 % Sika 18-24	2'400'000	CHF	98.23 %	2'357'520.00	0.37
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	700'000	CHF	96.50 %	675'500.00	0.11
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	950'000	CHF	95.50 %	907'250.00	0.14
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	3'950'000	CHF	98.40 %	3'886'800.00	0.61
CH0433761308	1/4 % Roche Kapitalmarkt 18-25	3'950'000	CHF	96.00 %	3'792'000.00	0.60
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	3'650'000	CHF	90.90 %	3'317'850.00	0.52
CH0434678352	1 1/8 % Bobst Group 18-24	1'200'000	CHF	97.80 %	1'173'600.00	0.18
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	2'600'000	CHF	98.20 %	2'553'200.00	0.40
CH0435590358	3/4 % BKW 18-25	1'550'000	CHF	96.10 %	1'489'550.00	0.23
CH0437180935	3/4 % Swisscom 18-28	1'500'000	CHF	95.00 %	1'425'000.00	0.22
CH0457206800	0.30 % ABB 19-24	2'400'000	CHF	97.59 %	2'342'160.00	0.37
CH0457206818	1 % ABB 19-29	1'300'000	CHF	94.00 %	1'222'000.00	0.19
CH0458097976	1/2 % Baloise-Holding 19-25	2'015'000	CHF	95.40 %	1'922'310.00	0.30
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	2'800'000	CHF	93.25 %	2'611'000.00	0.41
CH0461238906	0 % Swiss Life Holding 19-25	2'100'000	CHF	95.85 %	2'012'850.00	0.32
CH0461238914	0.35 % Swiss Life Holding 19-29	930'000	CHF	90.00 %	837'000.00	0.13
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	1'650'000	CHF	92.00 %	1'517'999.99	0.24
CH0461239060	0.15 % PSP Swiss Property 20-29	1'450'000	CHF	85.50 %	1'239'750.00	0.20
CH0461239102	0 % Swissgrid 20-28	1'250'000	CHF	88.95 %	1'111'875.00	0.18
CH0461239110	0.20 % Swissgrid 20-32	1'350'000	CHF	81.80 %	1'104'300.00	0.17
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	1'200'000	CHF	92.50 %	1'110'000.00	0.17
CH0469273541	1 1/8 % Clariant 19-26	1'875'000	CHF	96.25 %	1'804'687.50	0.28
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	1'500'000	CHF	97.72 %	1'465'800.00	0.23
CH0474178420	1/8 % Raiffeisen Suisse 19-24	800'000	CHF	97.80 %	782'400.00	0.12
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	950'000	CHF	94.65 %	899'175.00	0.14
CH0479514314	0.20 % Kuehne + Nagel International 19-25 Reg S	1'700'000	CHF	95.35 %	1'620'950.00	0.26
CH0482172407	0.31 % Aeroport International de Geneve 19-29	900'000	CHF	87.55 %	787'950.00	0.12
CH0487087295	1/4 % BKW 19-27	1'790'000	CHF	91.40 %	1'636'060.00	0.26
CH0488506665	0 % Swiss Property 19-30	600'000	CHF	83.45 %	500'700.00	0.08
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	1'900'000	CHF	80.55 %	1'530'450.00	0.24
CH0494734335	0 % Swisscom 19-44	1'250'000	CHF	62.25 %	778'125.00	0.12
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	1'050'000	CHF	94.40 %	991'200.00	0.16
CH0496692978	0 % Baloise-Holding 19-26	700'000	CHF	92.35 %	646'450.00	0.10
CH0496692986	0 % Baloise-Holding 19-29	1'400'000	CHF	86.00 %	1'204'000.00	0.19
CH0502393405	1/2 % AMAG Leasing 19-25	2'200'000	CHF	95.80 %	2'107'600.00	0.33
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	1'700'000	CHF	88.00 %	1'496'000.00	0.24
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	1'000'000	CHF	87.10 %	871'000.00	0.14
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	1'800'000	CHF	80.15 %	1'442'700.00	0.23
CH0515152467	0.13 % Swisscom 20-31	700'000	CHF	84.70 %	592'900.00	0.09
CH0515152475	0.16 % PSP Swiss Property 21-31	1'000'000	CHF	78.25 %	782'500.00	0.12
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	1'700'000	CHF	85.75 %	1'457'750.00	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0520042513	1/2 % Bobst Group 20-26	1'850'000	CHF	94.25 %	1'743'625.00	0.27
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	3'650'000	CHF	79.15 %	2'888'975.00	0.45
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	1'350'000	CHF	78.95 %	1'065'825.00	0.17
CH0522158952	0.20 % BCV 21-33	1'300'000	CHF	80.80 %	1'050'400.00	0.17
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	2'000'000	CHF	80.80 %	1'616'000.00	0.25
CH0525158447	0.70 % Syngenta Finance 20-26	1'600'000	CHF	92.00 %	1'472'000.00	0.23
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	2'765'000	CHF	95.25 %	2'633'662.50	0.41
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	260'000	CHF	98.37 %	255'762.00	0.04
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	1'195'000	CHF	93.00 %	1'111'350.00	0.17
CH0536893230	0.95 % Georg Fischer 20-30	1'700'000	CHF	89.90 %	1'528'300.00	0.24
CH0536893271	0.70 % Allreal Holding 20-28	1'500'000	CHF	88.55 %	1'328'250.00	0.21
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	1'400'000	CHF	77.60 %	1'086'400.00	0.17
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	2'115'000	CHF	96.60 %	2'043'090.00	0.32
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	2'280'000	CHF	95.00 %	2'166'000.00	0.34
CH0547243268	1/2 % Sonova Holding 20-25	1'700'000	CHF	96.10 %	1'633'700.00	0.26
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	2'665'000	CHF	92.30 %	2'459'795.00	0.39
CH0551990689	0.55 % Straumann Holding 20-25	1'750'000	CHF	96.00 %	1'680'000.00	0.26
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	2'620'000	CHF	96.15 %	2'519'130.00	0.40
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	1'600'000	CHF	92.70 %	1'483'200.00	0.23
CH0553331825	1/2 % Baloise-Holding 20-30	1'400'000	CHF	86.55 %	1'211'700.00	0.19
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	880'000	CHF	92.50 %	814'000.00	0.13
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	3'100'000	CHF	96.00 %	2'976'000.00	0.47
CH0564642061	0.35 % Lonza Swiss Finanz 20-26	1'300'000	CHF	94.95 %	1'234'350.00	0.19
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	1'900'000	CHF	89.00 %	1'691'000.00	0.27
CH0564642087	1/4 % Lindt & Spruengli 20-32	2'300'000	CHF	82.75 %	1'903'250.00	0.30
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	1'200'000	CHF	90.00 %	1'080'000.00	0.17
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	1'225'000	CHF	73.65 %	902'212.50	0.14
CH0570576568	0.10 % Flughafen Zuerich 20-27	1'700'000	CHF	91.00 %	1'547'000.00	0.24
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	1'300'000	CHF	90.00 %	1'170'000.00	0.18
CH0572899091	0.1825 % Raiffeisen Suisse 20-25	1'500'000	CHF	95.05 %	1'425'750.00	0.22
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	1'300'000	CHF	88.35 %	1'148'550.00	0.18
CH0576402165	7/8 % Sulzer 20-27	1'800'000	CHF	90.85 %	1'635'300.00	0.26
CH0580291968	0.245 % Swisscom 20-34 NT	500'000	CHF	80.45 %	402'250.00	0.06
CH0580464698	1 1/2 % Raiffeisen Suisse 20-34	500'000	CHF	83.55 %	417'750.00	0.07
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	2'800'000	CHF	86.20 %	2'413'600.00	0.38
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	3'000'000	CHF	89.10 %	2'673'000.00	0.42
CH0589030979	1/4 % Investis Holding 21-25	900'000	CHF	95.30 %	857'700.00	0.14
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	1'200'000	CHF	91.95 %	1'103'400.00	0.17
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	3'100'000	CHF	83.60 %	2'591'600.00	0.41
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	880'000	CHF	82.25 %	723'800.00	0.11
CH0593641068	0.15 % Baloise-Holding 21-31	2'100'000	CHF	83.85 %	1'760'850.00	0.28
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	1'800'000	CHF	87.80 %	1'580'400.00	0.25
CH0598928718	3/8 % UBS Group 21-29 NT	3'600'000	CHF	85.60 %	3'081'600.00	0.49
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	2'300'000	CHF	89.10 %	2'049'300.00	0.32
CH1101096613	1/4 % Mobimo Holding 21-27	2'100'000	CHF	90.00 %	1'890'000.00	0.30
CH1101561525	1/4 % Holcim Helvetia Finance 21-27 NT	2'450'000	CHF	92.40 %	2'263'800.00	0.36
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	1'450'000	CHF	88.50 %	1'283'250.00	0.20
CH1105672708	3/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 21-26	1'050'000	CHF	92.75 %	973'875.00	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	1'300'000	CHF	89.30 %	1'160'900.00	0.18
CH1111392994	0.30 % Intershop Holding 21-26	925'000	CHF	92.25 %	853'312.50	0.13
CH1112011585	3/4 % HIAG Immobilien Holding 21-28	1'200'000	CHF	88.55 %	1'062'600.00	0.17
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	3'600'000	CHF	83.10 %	2'991'600.00	0.47
CH1112455766	1/4 % Swisscom 21-33	1'000'000	CHF	83.40 %	834'000.00	0.13
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	2'200'000	CHF	94.05 %	2'069'100.00	0.33
CH1112455808	0.80 % OC Oerlikon Corporation 21-28	1'550'000	CHF	87.95 %	1'363'225.00	0.21
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	1'700'000	CHF	93.30 %	1'586'100.00	0.25
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	2'000'000	CHF	84.05 %	1'681'000.00	0.26
CH1118223382	1 % Glarner KB 21-31	1'475'000	CHF	88.50 %	1'305'375.00	0.21
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	1'300'000	CHF	85.20 %	1'107'600.00	0.17
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	1'200'000	CHF	82.50 %	990'000.00	0.16
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	1'450'000	CHF	77.00 %	1'116'500.00	0.18
CH1118223523	0 % Zurich Compagnie d'Assurances 21-31 NT	1'990'000	CHF	82.20 %	1'635'780.00	0.26
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	1'900'000	CHF	95.50 %	1'814'500.00	0.29
CH1127263973	1/8 % Holcim Helvetia Finance 21-27 NT	1'300'000	CHF	90.70 %	1'179'100.00	0.19
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	1'700'000	CHF	84.95 %	1'444'150.00	0.23
CH1129053786	0.41 % Centrale nucléaire de Goesgen-Daeniken 21-29	1'600'000	CHF	83.70 %	1'339'200.00	0.21
CH1129053810	0.05 % Swissgrid 21-33	900'000	CHF	78.60 %	707'400.00	0.11
CH1129053828	0.20 % Swissgrid 21-40	850'000	CHF	68.00 %	578'000.00	0.09
CH1130818821	0.175 % AMAG Leasing 21-25	1'350'000	CHF	94.50 %	1'275'750.00	0.20
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	1'800'000	CHF	85.05 %	1'530'900.00	0.24
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	1'000'000	CHF	94.35 %	943'500.00	0.15
CH1131931284	0.35 % Kantonsspital Baden 21-36	1'300'000	CHF	75.35 %	979'550.00	0.15
CH1131931292	0 % Swissgrid 21-26	1'400'000	CHF	93.25 %	1'305'500.00	0.21
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	1'150'000	CHF	84.00 %	966'000.00	0.15
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	1'010'000	CHF	80.10 %	809'010.00	0.13
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	1'000'000	CHF	85.55 %	855'500.00	0.13
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	3'400'000	CHF	87.30 %	2'968'200.00	0.47
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	1'300'000	CHF	86.25 %	1'121'250.00	0.18
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	2'300'000	CHF	94.70 %	2'178'100.00	0.34
CH1139995778	0.21 % AMAG Leasing 21-24	1'300'000	CHF	96.81 %	1'258'530.00	0.20
CH1139995786	0.525 % AMAG Leasing 21-26	1'300'000	CHF	92.80 %	1'206'400.00	0.19
CH1141700414	0.4175 % Cembra Money Bank 21-28	1'900'000	CHF	88.35 %	1'678'650.00	0.26
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	3'000'000	CHF	92.15 %	2'764'500.00	0.44
CH1142754345	1/8 % SIX Group 21-26 Part B	1'300'000	CHF	94.00 %	1'222'000.00	0.19
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	4'000'000	CHF	87.95 %	3'518'000.00	0.55
CH1146382481	3/8 % Emmi Finanz 21-31	1'830'000	CHF	85.10 %	1'557'330.00	0.25
CH1148266195	5/8 % Syngenta Finance 21-24	1'920'000	CHF	96.99 %	1'862'208.00	0.29
CH1148308724	1/8 % Givaudan 21-27 Tranche A	1'300'000	CHF	95.05 %	1'235'650.00	0.19
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	1'300'000	CHF	88.20 %	1'146'600.00	0.18
CH1148728129	0.85 % Berner KB 22-32	1'650'000	CHF	83.00 %	1'369'500.00	0.22
CH1148728194	3/4 % Zug Estates Holding 22-29	950'000	CHF	89.00 %	845'500.00	0.13
CH1148728210	0.30 % Baloise-Holding 22-27	1'700'000	CHF	93.00 %	1'581'000.00	0.25
CH1154887132	3/8 % Holcim Helvetia Finance 22-26 NT	2'500'000	CHF	93.65 %	2'341'250.00	0.37
CH1154887140	1 % Holcim Helvetia Finance 22-32 NT	1'000'000	CHF	86.70 %	867'000.00	0.14
CH1160188335	1/4 % Axpo Holding 22-25	2'100'000	CHF	95.65 %	2'008'650.00	0.32
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	3'200'000	CHF	92.30 %	2'953'600.00	0.46

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1160680141	0 % BKW 22-24	1'900'000	CHF	96.40 %	1'831'600.00	0.29
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	1'500'000	CHF	91.00 %	1'365'000.00	0.21
CH1164800661	0.45 % Usines Electriques de l'Engadine 22-29	900'000	CHF	94.35 %	849'150.00	0.13
CH1166151899	1/2 % Roche Kapitalmarkt 22-27	8'000'000	CHF	94.30 %	7'544'000.00	1.19
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	6'450'000	CHF	90.55 %	5'840'475.00	0.92
CH1166151915	1 % Roche Kapitalmarkt 22-37	2'700'000	CHF	86.60 %	2'338'200.00	0.37
CH1168499775	3/4 % ABB 22-27	4'400'000	CHF	95.00 %	4'180'000.00	0.66
CH1168499817	3/4 % Geberit 22-27	1'185'000	CHF	95.10 %	1'126'935.00	0.18
CH1170565712	1 1/8 % Zurich Compagnie d'Assurances 22-29	3'800'000	CHF	93.75 %	3'562'500.00	0.56
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	2'700'000	CHF	93.70 %	2'529'900.00	0.40
CH1172972825	1.77 % HIAG Immobilien Holding 22-26	1'100'000	CHF	95.25 %	1'047'750.00	0.16
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	2'200'000	CHF	97.20 %	2'138'400.00	0.34
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	1'800'000	CHF	95.70 %	1'722'600.00	0.27
CH1179184408	1 1/8 % BKW 22-29	925'000	CHF	92.85 %	858'862.50	0.14
CH1179534933	1.05 % Sonova Holding 22-29	1'400'000	CHF	93.00 %	1'302'000.00	0.20
CH1179534941	1.40 % Sonova Holding 22-32	2'000'000	CHF	92.60 %	1'852'000.00	0.29
CH1179534966	1.70 % Grande Dixence 22-29	1'500'000	CHF	95.15 %	1'427'250.00	0.22
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	1'100'000	CHF	91.70 %	1'008'700.00	0.16
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	2'100'000	CHF	97.55 %	2'048'550.00	0.32
CH1189217735	1.1833 % Cembra Money Bank 22-25	2'200'000	CHF	96.30 %	2'118'600.00	0.33
CH1189217743	1 % SFS Group 22-25	2'300'000	CHF	97.25 %	2'236'750.00	0.35
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	1'100'000	CHF	95.80 %	1'053'800.00	0.17
CH1189217768	1.70 % Kantonsspital Baselland 22-32	1'000'000	CHF	93.15 %	931'500.00	0.15
CH1189217784	1.10 % Swissgrid 22-27	1'600'000	CHF	96.65 %	1'546'400.00	0.24
CH1189217818	1 1/2 % AEW Energie 22-29	1'100'000	CHF	95.55 %	1'051'050.00	0.17
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	1'950'000	CHF	98.70 %	1'924'650.00	0.30
CH1189217990	1 1/4 % SGS 22-25	1'000'000	CHF	98.20 %	982'000.00	0.15
CH1189218006	1.70 % SGS 22-29	3'100'000	CHF	96.45 %	2'989'950.00	0.47
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	1'800'000	CHF	98.25 %	1'768'500.00	0.28
CH1191714703	1 1/8 % Givaudan 22-26	1'200'000	CHF	99.35 %	1'192'200.00	0.19
CH1191714711	1 5/8 % Givaudan 22-29	1'100'000	CHF	97.10 %	1'068'100.00	0.17
CH1194000324	1.45 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 22-26 Tr 1	2'200'000	CHF	97.65 %	2'148'300.00	0.34
CH1194000332	1.95 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 22-29	1'400'000	CHF	98.00 %	1'372'000.00	0.22
CH1194355108	1 5/8 % Nestle 22-26	4'000'000	CHF	98.80 %	3'952'000.00	0.62
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	4'130'000	CHF	100.50 %	4'150'650.00	0.65
CH1194355124	2 1/2 % Nestle 22-34	3'400'000	CHF	104.15 %	3'541'100.00	0.56
CH1196217009	1 7/8 % Primeo Holding 22-26	1'300'000	CHF	98.15 %	1'275'950.00	0.20
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	600'000	CHF	100.40 %	602'400.00	0.09
CH1199322350	1.90 % Baloise-Holding 22-28	500'000	CHF	99.00 %	495'000.00	0.08
CH1204259779	2 % Axpo Holding 22-26	2'500'000	CHF	97.50 %	2'437'500.00	0.38
CH1204259787	2 1/2 % Axpo Holding 22-29	2'000'000	CHF	97.75 %	1'955'000.00	0.31
CH1206367380	1 1/2 % Geberit 22-26	1'500'000	CHF	98.20 %	1'473'000.00	0.23
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	1'800'000	CHF	97.75 %	1'759'500.00	0.28
CH1206367430	2.20 % Aeroport International de Geneve 22-26	620'000	CHF	100.25 %	621'550.00	0.10
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	1'200'000	CHF	97.90 %	1'174'800.00	0.18
CH1206367471	2.55 % Groupe E 22-32	1'000'000	CHF	98.65 %	986'500.00	0.16
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	2'700'000	CHF	103.90 %	2'805'300.00	0.44
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 28.04.27	1'800'000	CHF	101.60 %	1'828'800.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	1'800'000	CHF	99.55 %	1'791'900.00	0.28
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	1'200'000	CHF	100.05 %	1'200'600.00	0.19
CH1211713222	1 1/2 % Roche Kapitalmarkt 22-26	2'000'000	CHF	98.75 %	1'975'000.00	0.31
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	3'000'000	CHF	99.80 %	2'994'000.00	0.47
CH1211713248	3 1/4 % AMAG Leasing 22-27	650'000	CHF	101.75 %	661'375.00	0.10
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	1'400'000	CHF	101.70 %	1'423'800.00	0.22
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	2'200'000	CHF	100.20 %	2'204'400.00	0.35
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	1'200'000	CHF	102.40 %	1'228'800.00	0.19
CH1226543838	2 1/4 % Nestle 22-29	3'200'000	CHF	101.45 %	3'246'400.00	0.51
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	2'800'000	CHF	100.80 %	2'822'400.00	0.44
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	500'000	CHF	97.35 %	486'750.00	0.08
CH1230759479	2.55 % Repower 22-24	400'000	CHF	100.15 %	400'600.00	0.06
CH1230759487	3.10 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 22-25	2'100'000	CHF	100.20 %	2'104'200.00	0.33
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	600'000	CHF	97.35 %	584'100.00	0.09
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	2'300'000	CHF	99.35 %	2'285'050.00	0.36
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	750'000	CHF	99.00 %	742'500.00	0.12
CH1232107180	2.20 % Baloise-Holding 23-32	1'100'000	CHF	97.65 %	1'074'150.00	0.17
CH1236363433	2.04 % Swiss Life Holding 23-26	1'500'000	CHF	100.20 %	1'503'000.00	0.24
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	800'000	CHF	100.45 %	803'600.00	0.13
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	1'850'000	CHF	101.90 %	1'885'150.00	0.30
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	1'500'000	CHF	100.20 %	1'503'000.00	0.24
CH1243018830	3.085 % AMAG Leasing 23-28 Tranche 2	1'100'000	CHF	100.80 %	1'108'800.00	0.17
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	2'200'000	CHF	98.00 %	2'156'000.00	0.34
CH1243651937	2.35 % KW Linth-Limmern 23-27	300'000	CHF	99.70 %	299'100.00	0.05
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	600'000	CHF	101.00 %	606'000.00	0.10
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	2'450'000	CHF	98.80 %	2'420'600.00	0.38
CH1243933566	3.13 % HIAG Immobilien Holding 23-29	800'000	CHF	98.90 %	791'200.00	0.12
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	700'000	CHF	101.15 %	708'050.00	0.11
CH1251030123	3 1/8 % Alpiq Holding 23-27	1'700'000	CHF	100.75 %	1'712'750.00	0.27
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	1'300'000	CHF	101.25 %	1'316'250.00	0.21
CH1253456078	2 1/4 % Sika 23-26	500'000	CHF	100.50 %	502'500.00	0.08
Suisse					602'470'168.98	94.82

CH0262888941	7/8 % VP Bank 15-24	1'050'000	CHF	98.00 %	1'029'000.00	0.16
CH0299477361	5/8 % LGT Bank 15-25	2'440'000	CHF	96.05 %	2'343'620.00	0.37
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	3'200'000	CHF	92.75 %	2'968'000.00	0.46
CH0360677287	1/2 % LGT Bank 17-27	2'500'000	CHF	93.50 %	2'337'500.00	0.37
CH0384125115	0.20 % Hilti 17-24 Tranche 2024 Reg S	820'000	CHF	96.80 %	793'760.00	0.12
CH0384125123	0.40 % Hilti 17-27 Tranche 2027 Reg S	900'000	CHF	91.95 %	827'550.00	0.13
CH0419041204	1/8 % Liechtensteinische Landesbank 19-26	1'750'000	CHF	93.25 %	1'631'875.00	0.26
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	1'100'000	CHF	84.10 %	925'100.00	0.15
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	1'600'000	CHF	84.10 %	1'345'600.00	0.21
CH0484360372	3/8 % LGT Bank NT 19-28	1'400'000	CHF	88.50 %	1'239'000.00	0.20
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	1'600'000	CHF	86.00 %	1'376'000.00	0.22
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	700'000	CHF	83.95 %	587'650.00	0.09
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	1'400'000	CHF	95.30 %	1'334'200.00	0.21
CH0572142484	0.20 % LGT Bank 20-30 NT	2'050'000	CHF	84.40 %	1'730'200.00	0.27
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	1'600'000	CHF	82.80 %	1'324'800.00	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1212189158	2 3/4 % LGT Bank 22-32	1'700'000	CHF	100.65 %	1'711'050.00	0.27
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	2'100'000	CHF	99.90 %	2'097'900.00	0.33
Liechtenstein					25'602'805.00	4.03

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					2'575'170.00	0.41
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	400'000	CHF	100.31 %	401'240.00	0.06
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'500'000	CHF	98.99 %	1'484'850.00	0.24
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	700'000	CHF	98.44 %	689'080.00	0.11
Suisse					2'575'170.00	0.41

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'505'272.59	0.24
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	630'648'143.98	99.26
Autres actifs	3'179'018.77	0.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	635'332'435.34	100.00
Autres engagements	-99'988.53	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	635'232'446.81	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	200'000	400'000
CH0117843745	2 1/2 % BKW 10-30	0	500'000
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	0	200'000
CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	0	200'000
CH0143302005	1 5/8 % BCV 11-26	0	400'000
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	0	1'250'000
CH0194958960	3 % KW Linth-Limmern 12-52	0	400'000
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	0	700'000
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	0	200'000
CH0239312207	1 1/2 % BCV 14-24	0	600'000
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	0	400'000
CH0240672227	1 5/8 % Syngenta Finance 14-24 NT	100'000	0
CH0240672235	2 1/8 % Syngenta Finance 14-29 NT	0	400'000
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	0	500'000
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	0	400'000
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	0	400'000
CH0248890490	2 5/8 % Alpiq Holding 14-24	0	650'000
CH0249483683	1 % Cie Suisse de Reassurances 14-24 NT	0	400'000
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	0	700'000
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	0	200'000
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	0	400'000
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	0	300'000
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	0	300'000
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	0	400'000
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	0	400'000
CH0262881441	3/4 % Cie Suisse de Reassurances 15-27	0	500'000
CH0269382088	5/8 % Swissgrid 15-30	0	200'000
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	300'000	800'000
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	415'000	1'100'000
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	0	600'000
CH0279135328	7/8 % SGS 15-30	0	200'000
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	0	400'000
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	0	100'000
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	0	500'000
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	0	700'000
CH0299477361	5/8 % LGT Bank 15-25	0	600'000
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	0	600'000
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	0	600'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	0	200'000
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	0	700'000
CH0312512723	5/8 % Allreal Holding 16-24	0	200'000
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	0	500'000
CH0319403777	3/8 % PSP Swiss Property 16-26	0	600'000
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	0	600'000
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	0	800'000
CH0320712596	0.30 % Raiffeisen Suisse 16-25 Tranche 1	0	800'000
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	200'000	200'000
CH0326213953	3/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-36	0	100'000
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	0	900'000
CH0330143147	1 3/4 % Axpo Holding 16-24	0	600'000
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	300'000	1'100'000
CH0337645532	1/2 % Swiss Prime Site Finance 16-25	400'000	600'000
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	0	500'000
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	0	200'000
CH0344583783	3/8 % Swisscom 16-27	0	620'000
CH0350030422	0.70 % KW Oberhasli 17-26	0	200'000
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	0	600'000
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	0	500'000
CH0358654975	0.10 % Roche Kapitalmarkt 17-24 Tranche 2	0	1'600'000
CH0359915409	0.45 % Roche Kapitalmarkt 17-29 Tranche 3	0	300'000
CH0360677287	1/2 % LGT Bank 17-27	0	400'000
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	0	600'000
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	0	1'000'000
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	0	400'000
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	0	200'000
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	0	300'000
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	0	500'000
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	0	1'200'000
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	0	200'000
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	300'000	560'000
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	0	100'000
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	0	200'000
CH0373476164	3/4 % Swisscom 17-33	0	600'000
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	0	400'000
CH0373476222	3/4 % Allreal Holding 17-26	300'000	400'000
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	200'000	1'000'000
CH0373476800	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 18-25	400'000	650'000
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	0	500'000
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	0	400'000
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	0	450'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0384125115	0.20 % Hilti 17-24 Tranche 2024 Reg S	0	200'000
CH0384125123	0.40 % Hilti 17-27 Tranche 2027 Reg S	0	100'000
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	0	800'000
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	0	400'000
CH0391491518	1/4 % BCV 17-25	0	400'000
CH0392885791	1 1/2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 18-24	0	400'000
CH0398633229	1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-24 NT	100'000	500'000
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	0	300'000
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	0	200'000
CH0398633377	3/8 % Interkommunale Anstalt Limeco 18-26	0	200'000
CH0398633526	3/4 % SGS 18-25	200'000	400'000
CH0398633534	1 1/4 % SGS 18-28	0	900'000
CH0398633542	1 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-28	0	300'000
CH0398633807	0.70 % PSP Swiss Property 19-27 Reg S	0	200'000
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	0	500'000
CH0406990835	0.60 % Sika 18-26 Tranche B var	100'000	100'000
CH0407809760	3/8 % Givaudan 18-25	0	400'000
CH0409938153	5/8 % Daetwyler Holding 18-24	0	500'000
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	0	150'000
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	0	100'000
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	0	300'000
CH0419040768	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 19-25	0	400'000
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	0	300'000
CH0419040982	1/2 % Swisscom 19-29	0	500'000
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	0	200'000
CH0419041055	0.10 % Geberit 19-24	0	200'000
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	0	200'000
CH0419041097	1/8 % Banque Cantonale de Geneve 19-26	0	100'000
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	0	200'000
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	100'000	700'000
CH0419041352	0.285 % Cembra Money Bank 19-27	0	200'000
CH0419041378	5/8 % Aarekraftwerk Klingnau 19-29	0	100'000
CH0419041428	0 % Kantonsspital Winterthur 19-31	100'000	400'000
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	0	200'000
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	0	600'000
CH0419041592	0 % Sonova Holding 19-29	0	200'000
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	0	600'000
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	400'000	300'000
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	200'000	600'000
CH0425766513	5/8 % Sika 18-24	0	200'000
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	0	800'000
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	0	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	0	500'000
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	0	700'000
CH0434678352	1 1/8 % Bobst Group 18-24	0	200'000
CH0435590358	3/4 % BKW 18-25	0	600'000
CH0457206800	0.30 % ABB 19-24	0	500'000
CH0457206818	1 % ABB 19-29	0	500'000
CH0458097976	1/2 % Baloise-Holding 19-25	0	100'000
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	200'000	500'000
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	0	550'000
CH0461239102	0 % Swissgrid 20-28	0	200'000
CH0461239110	0.20 % Swissgrid 20-32	0	200'000
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	0	300'000
CH0469273541	1 1/8 % Clariant 19-26	0	200'000
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	0	400'000
CH0479514314	0.20 % Kuehne + Nagel International 19-25 Reg S	0	400'000
CH0482172407	0.31 % Aeroport International de Geneve 19-29	0	300'000
CH0484360372	3/8 % LGT Bank NT 19-28	0	200'000
CH0487087295	1/4 % BKW 19-27	0	400'000
CH0488506665	0 % Swiss Property 19-30	0	400'000
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	0	200'000
CH0494734335	0 % Swisscom 19-44	0	500'000
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	0	100'000
CH0496692978	0 % Baloise-Holding 19-26	0	400'000
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	200'000	200'000
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	0	600'000
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	0	300'000
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	0	300'000
CH0515152467	0.13 % Swisscom 20-31	200'000	500'000
CH0515152475	0.16 % PSP Swiss Property 21-31	300'000	200'000
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	200'000	500'000
CH0520042513	1/2 % Bobst Group 20-26	0	200'000
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	0	600'000
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	0	600'000
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	0	700'000
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	0	700'000
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	0	2'900'000
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	0	400'000
CH0536893271	0.70 % Allreal Holding 20-28	0	300'000
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	0	200'000
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	0	300'000
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	0	400'000
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	0	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0547243268	1/2 % Sonova Holding 20-25	0	500'000
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	0	300'000
CH0551990689	0.55 % Straumann Holding 20-25	0	300'000
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	0	200'000
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	0	200'000
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	0	200'000
CH0564642061	0.35 % Lonza Swiss Finanz 20-26	0	300'000
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	0	500'000
CH0564642087	1/4 % Lindt & Spruengli 20-32	0	300'000
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	0	300'000
CH0570576568	0.10 % Flughafen Zuerich 20-27	200'000	500'000
CH0572142484	0.20 % LGT Bank 20-30 NT	0	200'000
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	0	300'000
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	0	400'000
CH0576402165	7/8 % Sulzer 20-27	0	400'000
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	200'000	500'000
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	0	300'000
CH0589030979	1/4 % Investis Holding 21-25	0	400'000
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	0	200'000
CH0593641068	0.15 % Baloise-Holding 21-31	0	600'000
CH0598928718	3/8 % UBS Group 21-29 NT	0	200'000
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	0	400'000
CH1101096613	1/4 % Mobimo Holding 21-27	300'000	200'000
CH1101561525	1/4 % Holcim Helvetia Finance 21-27 NT	400'000	1'200'000
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	0	200'000
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	100'000	300'000
CH1111392994	0.30 % Intershop Holding 21-26	0	200'000
CH1112011585	3/4 % HIAG Immobilien Holding 21-28	0	400'000
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	0	800'000
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	0	600'000
CH1112455808	0.80 % OC Oerlikon Corporation 21-28	0	600'000
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	0	500'000
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	0	600'000
CH1118223382	1 % Glarner KB 21-31	0	325'000
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	100'000	100'000
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	0	300'000
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	200'000	600'000
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	0	600'000
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	0	300'000
CH1129053828	0.20 % Swissgrid 21-40	0	400'000
CH1130818821	0.175 % AMAG Leasing 21-25	0	600'000
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	0	300'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	0	100'000
CH1131931292	0 % Swissgrid 21-26	0	200'000
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	300'000	300'000
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	0	100'000
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	0	1'300'000
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	0	200'000
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	0	300'000
CH1141700414	0.4175 % Cembra Money Bank 21-28	0	200'000
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	100'000	500'000
CH1142754345	1/8 % SIX Group 21-26 Part B	0	200'000
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	200'000	600'000
CH1146382481	3/8 % Emmi Finanz 21-31	0	200'000
CH1148266195	5/8 % Syngenta Finance 21-24	0	400'000
CH1148308724	1/8 % Givaudan 21-27 Tranche A	200'000	300'000
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	0	200'000
CH1148728129	0.85 % Berner KB 22-32	0	600'000
CH1148728194	3/4 % Zug Estates Holding 22-29	0	100'000
CH1148728210	0.30 % Baloise-Holding 22-27	100'000	300'000
CH1154887132	3/8 % Holcim Helvetia Finance 22-26 NT	0	800'000
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	100'000	0
CH1160680141	0 % BKW 22-24	0	200'000
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	200'000	200'000
CH1164800661	0.45 % Usines Electriques de l'Engadine 22-29	200'000	300'000
CH1166151899	1/2 % Roche Kapitalmarkt 22-27	1'700'000	700'000
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	1'000'000	100'000
CH1166151915	1 % Roche Kapitalmarkt 22-37	200'000	600'000
CH1168499775	3/4 % ABB 22-27	1'000'000	1'000'000
CH1168499817	3/4 % Geberit 22-27	1'185'000	0
CH1170565712	1 1/8 % Zurich Compagnie d'Assurances 22-29	4'200'000	400'000
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	3'200'000	500'000
CH1172972825	1.77 % HIAG Immobilien Holding 22-26	1'600'000	500'000
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	200'000	600'000
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	2'200'000	400'000
CH1179184408	1 1/8 % BKW 22-29	1'125'000	200'000
CH1179534933	1.05 % Sonova Holding 22-29	2'100'000	700'000
CH1179534941	1.40 % Sonova Holding 22-32	2'600'000	600'000
CH1179534966	1.70 % Grande Dixence 22-29	1'800'000	300'000
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	1'300'000	200'000
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	2'100'000	0
CH1189217735	1.1833 % Cembra Money Bank 22-25	2'600'000	400'000
CH1189217743	1 % SFS Group 22-25	2'500'000	200'000
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	1'500'000	400'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1189217768	1.70 % Kantonsspital Baselland 22-32	1'300'000	300'000
CH1189217784	1.10 % Swissgrid 22-27	2'100'000	500'000
CH1189217818	1 1/2 % AEW Energie 22-29	1'300'000	200'000
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	2'400'000	450'000
CH1189217990	1 1/4 % SGS 22-25	1'000'000	0
CH1189218006	1.70 % SGS 22-29	3'300'000	200'000
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	1'800'000	0
CH1191714703	1 /18 % Givaudan 22-26	1'600'000	400'000
CH1191714711	1 5/8 % Givaudan 22-29	1'600'000	500'000
CH1194000324	1.45 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 22-26 Tr 1	2'600'000	400'000
CH1194000332	1.95 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 22-29	1'600'000	200'000
CH1194355108	1 5/8 % Nestle 22-26	4'000'000	0
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	4'130'000	0
CH1194355124	2 1/2 % Nestle 22-34	3'400'000	0
CH1196217009	1 7/8 % Primeo Holding 22-26	1'500'000	200'000
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	600'000	0
CH1199322350	1.90 % Baloise-Holding 22-28	500'000	0
CH1204259779	2 % Axpo Holding 22-26	2'500'000	0
CH1204259787	2 1/2 % Axpo Holding 22-29	2'000'000	0
CH1206367380	1 1/2 % Geberit 22-26	1'500'000	0
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	2'000'000	200'000
CH1206367430	2.20 % Aeroport International de Geneve 22-26	620'000	0
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	1'200'000	0
CH1206367471	2.55 % Groupe E 22-32	1'000'000	0
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	2'700'000	0
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 28.04.27	2'100'000	300'000
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	1'800'000	0
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	1'200'000	0
CH1211713222	1 1/2 % Roche Kapitalmarkt 22-26	2'000'000	0
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	3'000'000	0
CH1211713248	3 1/4 % AMAG Leasing 22-27	650'000	0
CH1212189158	2 3/4 % LGT Bank 22-32	1'700'000	0
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	1'500'000	100'000
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	2'200'000	0
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	1'200'000	0
CH1226543838	2 1/4 Nestle 22-29	3'200'000	0
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	3'400'000	600'000
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	500'000	0
CH1230759479	2.55 % Repower 22-24	400'000	0
CH1230759487	3.10 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 22-25	2'100'000	0
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	600'000	0
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	2'300'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	750'000	0
CH1232107180	2.20 % Baloise-Holding 23-32	1'100'000	0
CH1236363433	2.04 % Swiss Life Holding 23-26	1'500'000	0
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	400'000	0
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	800'000	0
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	2'250'000	400'000
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	1'500'000	0
CH1243018830	3.085 % AMAG Leasing 23-28 Tranche 2	1'100'000	0
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	2'200'000	0
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	2'100'000	0
CH1243651937	2.35 % KW Linth-Limmern 23-27	300'000	0
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	600'000	0
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	2'750'000	300'000
CH1243933566	3.13 % HIAG Immobilien Holding 23-29	800'000	0
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	700'000	0
CH1251030123	3 1/8 % Alpiq Holding 23-27	1'700'000	0
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	1'300'000	0
CH1253456078	2 1/4 % Sika 23-26	500'000	0
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'500'000	0
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	700'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0116712644	2 % Raiffeisen Suisse 10-23	0	2'650'000
CH0122526608	2 5/8 % ENAG Energiefinanzierungs 11-23	0	530'000
CH0130501304	2 3/4 % KW Linth-Limmern 11-23	0	1'850'000
CH0200044821	1 3/4 % Baloise-Holding 13-23	0	2'200'000
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	0	3'150'000
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	0	2'000'000
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	0	2'000'000
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	0	1'100'000
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	0	1'950'000
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	0	1'100'000
CH0227694574	1 7/8 % Spitalverband Limmattal 13-23	0	900'000
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	0	2'660'000
CH0237552101	1 3/4 % Givaudan 14-24	0	1'600'000
CH0254284778	1 % Coop-Gruppe Genossenschaft 14-23	0	2'050'000
CH0268988174	1/4 % Swisscom 15-23	0	2'250'000
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	0	1'050'000
CH0276237663	0.30 % Geberit 15-23	0	1'400'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	8'550'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0279135310	1/4 % SGS 15-23	0	3'200'000
CH0285509334	2 1/8 % Alpiq Holding 15-23	0	1'500'000
CH0292984470	1 1/4 % Nant de Drance 15-23	0	1'685'000
CH0293173453	1 1/4 % Lonza Swiss Finanz 15-23	0	1'940'000
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	0	3'000'000
CH0323440112	1 5/8 % Axpo Holding 16-23	0	1'730'000
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	0	1'125'000
CH0330143170	0 % PSP Swiss Property 16-23	0	3'100'000
CH0336587735	0.18 % Cembra Money Bank 16-23	0	2'050'000
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	0	2'640'000
CH0362748300	0.80 % HIAH Immobilien Holding 17-22	0	600'000
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	0	4'200'000
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	0	2'100'000
CH0373476628	1/2 % Allreal Holding 18-23	0	1'135'000
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	0	900'000
CH0398633450	7/8 % Mobimo Holding 18-23	0	1'600'000
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	0	2'030'000
CH0400971617	0.35 % Raiffeisen Suisse 18-24	0	4'330'000
CH0414510054	1/4 % Schindler Holding 18-23	0	3'800'000
CH0419041295	1/8 % AMAG Leasing 19-22	0	465'000
CH0419041345	0 % Cembra Money Bank 19-23	0	2'600'000
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	0	1'505'000
CH0419042533	1.30 % Sulzer 18-23	0	3'050'000
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	0	1'200'000
CH0459297435	7/8 % UBS Group 19-25	200'000	4'200'000
CH0463112083	1/4 % Swiss Life Holding 19-23	0	2'350'000
CH0498400586	0.10 % FCA Capital Suisse 19-23	0	990'000
CH0506071379	1/4 % AMAG Leasing 21-23	0	2'600'000
CH0519465170	1/8 % AMAG Leasing 20-24	0	1'000'000
CH0525158439	1/8 % Syngenta Finance 20-22	0	500'000
CH0536892570	0.45 % SGS 20-23	0	1'800'000
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	0	5'000'000
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	0	2'975'000
CH0538763522	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 20-23	0	3'255'000
CH0539032877	1 % Lonza Swiss Finanz 20-23	0	2'210'000
CH0539032943	1.05 % Aeroport International de Geneve 20-23	0	3'105'000
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	0	2'750'000

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV CHF Domestic Corporate Bonds	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.65%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe I	0.20%*			
Classe Z	0.05%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 19.03.13)	%	-0.05	-0.86	-9.06	0.70
– Classe I (lancée le 19.03.13)	%	0.40	-0.42	-8.65	0.82
– Classe Z (lancée le 14.01.15)	%	0.55	-0.27	-8.51	0.85
Performance de l'indice de référence : SBI® Corporate Domestic					
	%	0.48	-0.29	-8.63	0.78
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 19.03.13)	%	0.10	0.07	0.08	0.05
– Classe I (lancée le 19.03.13)	%	0.09	0.06	0.08	0.05
– Classe Z (lancée le 14.01.15)	%	0.09	0.06	0.08	0.05

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. La différence de performance entre le fonds et son indice de référence sur la période du 1er avril 2022 au 31 mars 2023 s'explique par les frais (-0.19%). Le fonds surperforme toutefois sur l'allocation sectorielle (+0.03%) et la sélection de titres (+0.05%) où il a su profiter de la prime offerte sur certaines émissions du marché primaire.
5. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	34
Rapport de performance	35
Rapport abrégé de la société d'audit	36



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV CHF Foreign Bonds n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	14	CHF	0.20	0.07	0.13	0.20
Classe I	Oui	14	CHF	0.55	0.1925	0.3575	0.55
Classe Z	Oui	10	CHF	0.75	0.2625	0.4875	0.75

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	344'493'013.55	407'609'690.64	522'609'369.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	345'445.52	440'629.63	683'794.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	91.39	95.17	102.09
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.65%	0.65%	0.65%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	225'232'082.21	273'825'192.73	380'067'450.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	91.75	95.58	102.52
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.25%	0.25%	0.25%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	118'915'485.82	133'343'868.28	141'858'124.27
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	92.56	96.44	103.43
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.05%	0.05%	0.05%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	378'341.36	726'704.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	342'622'429.00	405'900'329.98
Autres actifs	1'549'480.81	1'547'190.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	344'550'251.17	408'174'224.25
Autres engagements	-57'237.62	-564'533.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	344'493'013.55	407'609'690.64

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		4'630	6'698
Parts rachetées		-850	-2'068
Position à la fin de la période comptable		3'780	4'630

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		2'864'959	3'707'336
Parts émises		180'967	228'804
Parts rachetées		-591'000	-1'071'181
Position à la fin de la période comptable		2'454'926	2'864'959

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'382'682	1'371'552
Parts émises		18'860	11'130
Parts rachetées		-116'860	0
Position à la fin de la période comptable		1'284'682	1'382'682

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

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-2'134.43	-11'604.08
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'294'207.04	3'833'842.54
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		83'175.69	72'960.15
Total des revenus		3'375'248.30	3'895'198.61
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-707'367.95	-924'243.91
Autres charges		-7'354.07	-9'058.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-351'147.97	-375'099.40
Total des charges		-1'065'869.99	-1'308'402.05
Résultat net		2'309'378.31	2'586'796.56
Gains et pertes de capital réalisés		-7'108'086.06	560'563.32
Résultat réalisé		-4'798'707.75	3'147'359.88
Gains et pertes de capital non réalisés		-8'890'410.64	-30'461'736.17
Résultat total		-13'689'118.39	-27'314'376.29

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

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

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

Inventaire et transactions

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0460054437	1.72 % Arountown 19-26 NT	230'000	CHF	80.25 %	184'575.00	0.05
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	470'000	CHF	93.01 %	437'147.00	0.13
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	650'000	CHF	92.90 %	603'850.00	0.18
Luxembourg					11'701'962.00	3.40
CH0569237701	1.205 % Africa Finance 20-25 NT	500'000	CHF	95.00 %	475'000.00	0.14
Nigéria					475'000.00	0.14
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	2'400'000	CHF	101.55 %	2'437'200.00	0.72
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	1'590'000	CHF	108.05 %	1'717'995.00	0.50
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	1'200'000	CHF	110.60 %	1'327'200.00	0.39
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	1'800'000	CHF	102.40 %	1'843'200.00	0.53
CH0031409177	3 1/4 % BNG Bank 07-37 NT	100'000	CHF	116.50 %	116'500.00	0.03
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	650'000	CHF	101.75 %	661'375.00	0.19
CH0185843015	1 1/8 % EBN 12-24	340'000	CHF	99.07 %	336'838.00	0.10
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	600'000	CHF	97.90 %	587'400.00	0.17
CH0190361029	1 1/4 % NWB 12-24 NT	150'000	CHF	99.15 %	148'725.00	0.04
CH0198415074	4 % Enel Finance International 12-27 NT	400'000	CHF	105.60 %	422'400.00	0.12
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	530'000	CHF	96.55 %	511'715.00	0.15
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	1'850'000	CHF	93.65 %	1'732'525.00	0.50
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	750'000	CHF	97.57 %	731'775.00	0.21
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	750'000	CHF	83.20 %	624'000.00	0.18
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	350'000	CHF	94.75 %	331'625.00	0.10
CH0446595610	0.85 % Daimler Intl Finance 18-25 NT	650'000	CHF	97.25 %	632'125.00	0.18
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	1'150'000	CHF	97.49 %	1'121'135.00	0.33
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	870'000	CHF	94.15 %	819'105.00	0.24
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	600'000	CHF	88.85 %	533'100.00	0.15
CH0593893982	0.002 % NWB 21-41 NT	400'000	CHF	71.85 %	287'400.00	0.08
CH1121837236	0.20 % Digital Intrepid Holding 21-26 NT	1'000'000	CHF	89.50 %	895'000.00	0.26
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	1'000'000	CHF	84.70 %	847'000.00	0.25
CH1174335724	0.235 % Nederlandse Waterschapsbank 22-27	400'000	CHF	93.80 %	375'200.00	0.11
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	400'000	CHF	94.30 %	377'200.00	0.11
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	600'000	CHF	94.40 %	566'400.00	0.16
CH1206367604	2.10 % Wurth Finance International 22-26	890'000	CHF	99.75 %	887'775.00	0.26
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'200'000	CHF	99.95 %	1'199'400.00	0.35
Pays-Bas					22'071'313.00	6.41
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	400'000	CHF	99.30 %	397'200.00	0.12
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	400'000	CHF	93.90 %	375'600.00	0.11
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	400'000	CHF	88.25 %	353'000.00	0.10
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkredit 22-27	700'000	CHF	94.10 %	658'700.00	0.19
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	600'000	CHF	93.40 %	560'400.00	0.16
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	800'000	CHF	95.35 %	762'800.00	0.21
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	600'000	CHF	95.60 %	573'600.00	0.17
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	700'000	CHF	97.05 %	679'350.00	0.20
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	CHF	100.10 %	400'400.00	0.12
Norvège					4'761'050.00	1.38

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

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

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

Valeurs mobilières non cotées en bourse

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

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

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	500'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	200'000
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	200'000	200'000
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	0	100'000
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	0	300'000
CH0026213451	3 1/4 % OEKB 06-36	0	200'000
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	0	300'000
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	0	100'000
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	300'000	300'000
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	100'000	300'000
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	0	900'000
CH0029008809	2 3/4 % KFW 07-37	0	200'000
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	0	500'000
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	100'000	0
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	500'000	100'000
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	400'000	400'000
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	0	200'000
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	0	100'000
CH0126116539	2 3/8 % Municipality Finance 11-26 NT	300'000	200'000
CH0188927450	1 1/2 % EIB 12-24	0	1'600'000
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	0	100'000
CH0198415074	4 % Enel Finance International 12-27 NT	200'000	300'000
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	0	100'000
CH0215376325	1 3/4 % EIB 13-33	0	100'000
CH0233004172	1 5/8 % EIB 14-25 Climate Awareness Bonds	0	300'000
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	0	200'000
CH0243273759	1 1/8 % Credit Agricole Home Loan 14-24	0	200'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	950'000
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	0	200'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	300'000
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	0	200'000
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	0	200'000
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	0	400'000
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	0	100'000
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	400'000	300'000
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	0	400'000
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	300'000	700'000
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	0	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0282018982	1/2 % Total Energies Capital Intl 15-27 NT	0	200'000
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	0	400'000
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	0	300'000
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	0	100'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	0	300'000
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	300'000	600'000
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	0	200'000
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	100'000	100'000
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	0	100'000
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	0	200'000
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	0	100'000
CH0336352817	0.04 % State of Lower Austria 16-26	0	100'000
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	0	200'000
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	0	100'000
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	0	100'000
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	0	300'000
CH0346190033	1/4 % Banco de Chile 16-24	0	100'000
CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	0	100'000
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	0	200'000
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	0	400'000
CH0360172693	0.617 % Mondelez Intl 17-24 Reg S	0	100'000
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	200'000	400'000
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	0	200'000
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	0	200'000
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	0	100'000
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	0	500'000
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	0	100'000
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	0	200'000
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	0	200'000
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	0	500'000
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	0	100'000
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	200'000	0
CH0383104343	0.55 % Nestle 17-32 Tranche 2	200'000	200'000
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	300'000	400'000
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	0	200'000
CH0386949348	0.30 % Caisse des Depots et Consignations 17-27 NT	200'000	200'000
CH0398677671	0.65 % Akademiska Hus 18-44 NT	0	100'000
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	200'000	500'000
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	200'000	400'000
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26	0	200'000
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	0	100'000
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	0	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	0	300'000
CH0419041535	0.01 % Banco Del Estado De Chile 19-27 NT	0	100'000
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	600'000	700'000
CH0421460400	0.3825 % The Export Import Bank of Korea 18-24	0	100'000
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	0	300'000
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	200'000	200'000
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	200'000	100'000
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	0	100'000
CH0438965532	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 18-24	0	200'000
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	0	100'000
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	0	200'000
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	200'000	500'000
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	0	200'000
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	0	300'000
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	0	200'000
CH0460054437	1.72 % Aroundtown 19-26 NT	0	200'000
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	0	200'000
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	0	100'000
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	0	200'000
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	0	100'000
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	0	100'000
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	200'000	200'000
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	300'000	500'000
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	0	200'000
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	0	400'000
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	400'000	200'000
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	100'000
CH0479222066	0.24 % Banco Del Estado De Chile 19-25 NT	0	100'000
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	600'000	200'000
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	0	100'000
CH0479514280	1/2 % Deutsche Bahn Finance 19-34 NT Guaranteed	110'000	200'000
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	0	200'000
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	200'000	500'000
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	0	100'000
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	0	100'000
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	0	200'000
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	0	100'000
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	0	100'000
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	0	200'000
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	0	300'000
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	0	200'000
CH0506071346	0 % Caisse des Depots et Consignations 20-26 NT	0	200'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	0	100'000
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	0	200'000
CH0517825284	0.1275 % Credit Agricole London Branch 20-28 NT	0	100'000
CH0517825326	0.065 % National Australia Bank 20-29 NT	0	200'000
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	0	200'000
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	0	200'000
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	0	200'000
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	0	200'000
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	0	100'000
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	400'000	0
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	0	200'000
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	200'000	300'000
CH0528881193	0.2975 % Bank of Nova Scotia 20-28	100'000	0
CH0536893586	0.035 % Bank of Montreal 20-26	0	200'000
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	0	100'000
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	0	100'000
CH0550103060	0.1925 % Korea Land and Housing Corp. 20-25	0	100'000
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	0	100'000
CH0550413394	1/2 % Credit Agricole London Branch 20-26 NT	400'000	200'000
CH0555837753	1.1175 % Cellnex Telecom 20-25 NT	0	200'000
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	600'000
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	400'000	400'000
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	0	100'000
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	100'000	300'000
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	0	200'000
CH0581947808	0.10 % Deutsche Bahn Finance 21-36 NT	400'000	900'000
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	0	200'000
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	0	200'000
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	0	200'000
CH0593893974	0 % Kommunekredit 21-42 NT	100'000	0
CH0598928742	1/4 % Berlin Hyp 21-31	200'000	300'000
CH1100259808	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-41	0	200'000
CH1100259824	0.195 % CBQ Finance 21-24 NT	0	200'000
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	400'000	500'000
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	0	200'000
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	0	100'000
CH1108704839	7/8 % Transurban Queensland Finance Pty 21-31 NT	0	200'000
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	0	100'000
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	0	300'000
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	0	200'000
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	0	200'000
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	200'000	400'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1115424702	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-29 NT	0	400'000
CH1118460984	0.2125 % Credit Agricole 21-29 NT	0	300'000
CH1118461008	0.1175 % ASB Finance 21-28 NT	0	100'000
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	0	100'000
CH1120085670	0.15 % UBS London Branch 21-28	0	100'000
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	200'000	400'000
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	0	100'000
CH1122290237	0.05 % Muenchener Hypothekenbank 21-36	250'000	300'000
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	0	500'000
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	0	200'000
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	0	100'000
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	300'000	300'000
CH1137122771	1/4 % Royal Bank of Canada 21-29 NT	0	100'000
CH1137122813	0.1637 % Credit Agricole 21-28 NT	0	100'000
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	0	300'000
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	0	200'000
CH1137407420	0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-28 NT	300'000	500'000
CH1139995810	0.01 % Muenchener Hypothekenbank 21-26	0	300'000
CH1142512339	0.5994 % Banco de Credito e Inversiones 22-27 NT	600'000	500'000
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	0	200'000
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	800'000	200'000
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	0	500'000
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	200'000	600'000
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	200'000	200'000
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	100'000	300'000
CH1148266203	0.3325 % Societe Generale 21-28 NT	200'000	300'000
CH1148266252	0.385 % Bank of Nova Scotia 22-29 NT	100'000	0
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	0	200'000
CH1148308740	0.3625 % Bank of New Zealand 21-29 NT	0	100'000
CH1151526212	0.2825 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27 NT	300'000	600'000
CH1154887116	0.41 % Credit Agricole 22-30 NT	300'000	300'000
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	0	200'000
CH1159841332	0.28 % Societe Generale 22-27 NT	0	200'000
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	400'000	300'000
CH1160188327	0.565 % National Australia Bank 22-31 NT	100'000	0
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	0	100'000
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	200'000	0
CH1163572931	0.525 % Province of Saskatchewan 22-32	0	115'000
CH1166151964	0.35 % Akademiska Hus 22-27 Tranche 1 NT	0	200'000
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	100'000	0
CH1167887251	0.287 % Bank of Nova Scotia 22-27	900'000	0
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	800'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1174335724	0.235 % Nederlandse Waterschapsbank 22-27	400'000	0
CH1174335757	0.40 % Royal Bank of Canada 22-26	400'000	0
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkreditt 22-27	800'000	100'000
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	600'000	0
CH1175016091	3/8 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	500'000	0
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	200'000	200'000
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	400'000	0
CH1177791873	0.7325 % Bank of Nova Scotia 22-29	400'000	0
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	1'100'000	200'000
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	800'000	0
CH1179534958	0.9675 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-29	700'000	0
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	500'000	0
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	700'000	0
CH1179534990	1 3/4 % Pacific Life Global Funding II 22-29	600'000	0
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	700'000	0
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	600'000	0
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	1'400'000	200'000
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	600'000	0
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	1'100'000	300'000
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	300'000	0
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	800'000	0
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	600'000	0
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	600'000	0
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	500'000	0
CH1187520486	1.878 % Hyundai Capital Services 22-27 NT	400'000	200'000
CH1187520494	1.805 % HSBC Holdings 22-26	600'000	0
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	800'000	100'000
CH1191066278	1.5462 % Central American Bank Economic Integration 22-26 NT	500'000	0
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	800'000	200'000
CH1194355033	1.495 % Royal Bank of Canada 22-25	1'100'000	200'000
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	700'000	0
CH1196216993	1.7125 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27	900'000	0
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	800'000	100'000
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	600'000	0
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	700'000	100'000
CH1202242249	0.9675 % Berlin Hyp 22-26	1'000'000	300'000
CH1202242264	3.845 % DZ Bank 22-32	800'000	0
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'400'000	0
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	900'000	0
CH1204175140	1.24 % Commonwealth Bank of Australia 22-29	1'000'000	100'000
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	400'000	100'000
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	800'000	100'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	1'100'000	300'000
CH1206367604	2.10 % Wurth Finance International 22-26	1'090'000	200'000
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	1'300'000	500'000
CH1211713206	1.35 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 22-27	400'000	0
CH1212189133	1.68 % Akademiska Hus 22-32 NT	800'000	500'000
CH1212189166	1.48 % Westpac Banking 22-26	600'000	0
CH1213243871	1.8025 % Westpac Banking 22-29	500'000	0
CH1213243913	3.045 % Credit Agricole 22-27 NT	600'000	0
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	700'000	100'000
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	500'000	100'000
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	500'000	100'000
CH1216400056	2.155 % Korea Housing Finance 22-25	600'000	0
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	500'000	0
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	400'000	100'000
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	0
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 18.10.32 NT	500'000	300'000
CH1221150480	1.9575 % Banque Nationale du Canada 03.11.28	1'000'000	0
CH1227937690	1.86 % E.ON 22-25	600'000	200'000
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	600'000	200'000
CH1227937716	2.4125 BNP Paribas 23-28 NT	1'200'000	200'000
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	1'000'000	0
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	1'400'000	100'000
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	900'000	0
CH1228837899	2.4075 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	900'000	100'000
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	800'000	100'000
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	800'000	100'000
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	900'000	200'000
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	700'000	0
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22.29 NT	400'000	0
CH1231312682	2.1375 % Centr. American Bank for Economic Integration 22-27	500'000	100'000
CH1231312690	2.19 % Credit Agricole 22-27	200'000	0
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	1'000'000	400'000
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	600'000	0
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	400'000	0
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	1'075'000	0
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	900'000	300'000
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	400'000	0
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	400'000	0
CH1239495067	1.475 % Royal Bank of Canada 24-26	500'000	0
CH1242301302	1.735 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 23-28	1'200'000	200'000
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	800'000	0
CH1243018798	1.585 % AWAG P.S.K. Wohnbaubank 23-26 Series 23 Tranche 1	600'000	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	800'000	0
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	900'000	200'000
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	800'000	0
CH1243933558	2.2025% The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	700'000	0
CH1243933574	1.815 % Korea Housing Finance 23-26	650'000	200'000
CH1243933582	1.8925 % Korea Housing Finance 23-28 Tranche 2	300'000	0
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina de Fomento 23-30	700'000	0
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	1'200'000	400'000
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	0
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	600'000	100'000
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	700'000	0
CH1248666948	2.2775 % Societe Generale 23-26 NT	600'000	0
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	900'000	0
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	600'000	0
CH1249151049	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 23-31 NT	600'000	400'000
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	500'000	0
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	0
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23.33 NT	1'100'000	0
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'200'000	0
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	1'400'000	0
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	800'000	0
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	1'100'000	0
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	300'000	0
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	300'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	0	750'000
CH0127860192	2 3/8 % CADES 11-23 NT	0	600'000
CH0136594337	1 5/8 % EBN 11-23 NT	0	500'000
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	0	1'600'000
CH0143838396	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 12-24 NT	0	370'000
CH0148606137	2 3/8 % CRH 12-24	0	1'250'000
CH0181915734	1 3/4 % OEKB 12-23	0	300'000
CH0188726852	1 1/2 % ABN AMRO Bank 12-23	0	550'000
CH0196878661	1 1/8 % EIB 12-23	0	1'425'000
CH0204017005	1 1/8 % Auckland Council 13-24 NT	0	850'000
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	0	900'000
CH0206594506	2 1/8 % Slovakia 13-23	0	550'000
CH0207550010	1 1/8 % BNG 13-23	0	300'000
CH0209654984	1 1/8 % Lansforsakringar Hypotek 13-23 NT	0	400'000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV CHF Foreign Bonds	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.65%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe I	0.25%*			
Classe Z	0.05%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	-0.40	-1.26	-9.79	0.63
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	0.00	-0.86	-9.43	0.73
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	0.20	-0.66	-9.25	0.78
Performance de l'indice de référence : SBI® Foreign AAA-BBB					
	%	0.30	-0.72	-9.38	0.47
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	0.18	0.07	0.44	0.46
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	0.18	0.07	0.44	0.46
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	0.18	0.07	0.43	0.46

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. Le fonds réalise une meilleure performance que son indice de référence sur la période du 1er avril 2022 au 31 mars 2023. Cette surperformance s'explique principalement par la sélection de titres (+0.49%) qui compense largement les frais (-0.20%). Le fonds a profité de la prime offerte sur certaines émissions du marché primaire et de la valorisation de certains titres étrangers.
5. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	28
Rapport de performance	30
Rapport abrégé de la société d'audit	31



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.19).

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Enhanced Europe Equity ESG n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;

- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

				Montant pour porteurs de parts domiciliés				
				en Suisse			à l'étranger	
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Coupon supplémentaire*	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	20	EUR	4.00	0.40	1.54	2.86	4.00
Classe B	Oui	18	EUR	2.80	0.00	0.98	1.82	2.80
Classe C	Oui	18	EUR	2.80	0.20	1.05	1.95	2.80
Classe Z	Oui	5	EUR	3.20	0.00	1.12	2.08	3.20

* Le coupon supplémentaire correspond aux impôts étrangers récupérés à payer aux porteurs de parts domiciliés en Suisse

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	EUR	184'295'354.67	178'254'671.35	186'337'838.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	2'260'296.43	2'199'248.56	2'052'572.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	206.70	203.62	193.09
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.46%	0.46%	0.46%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	EUR	18'251'760.07	13'363'424.67	15'174'020.72
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	EUR	129.47	127.49	120.81
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.33%	0.33%	0.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	EUR	145'571'181.72	144'575'544.45	153'794'700.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	EUR	133.55	131.60	124.86
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	18'212'116.45	18'116'453.67	15'316'544.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	137.34	135.46	128.16
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	16'981'527.40	9'966'900.03
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	167'142'775.14	168'124'982.25
Autres actifs	431'749.30	479'165.94
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	184'556'051.84	178'571'048.22
Autres engagements	-260'697.17	-316'376.87
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	184'295'354.67	178'254'671.35

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		10'801	10'630
Parts émises		225	971
Parts rachetées		-91	-800
Position à la fin de la période comptable		10'935	10'801

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		104'820	125'598
Parts émises		74'265	9'923
Parts rachetées		-38'116	-30'701
Position à la fin de la période comptable		140'969	104'820

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'098'573	1'231'725
Parts émises		29'558	104'560
Parts rachetées		-38'156	-237'712
Position à la fin de la période comptable		1'089'975	1'098'573

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		133'745	119'507
Parts émises		2'750	90'160
Parts rachetées		-3'885	-75'922
Position à la fin de la période comptable		132'610	133'745

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	178'254'671.35	186'337'838.63
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-4'102'686.70	-2'955'569.30
Solde des mouvements de parts	2'769'878.59	-18'199'041.34
Résultat total	7'373'491.43	13'071'443.36
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	184'295'354.67	178'254'671.35

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'913.31	0.00
Intérêts négatifs		-25'305.57	-92'192.29
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'326'750.14	4'289'459.54
Actions gratuites		81'150.95	740'888.34
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		176'121.81	331'500.61
Total des revenus		4'563'630.64	5'269'656.20
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-18.33
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-417'924.95	-470'415.91
Autres charges		-14'180.77	-15'523.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-127'455.32	-724'207.74
Total des charges		-559'561.04	-1'210'165.26
Résultat net		4'004'069.60	4'059'490.94
Gains et pertes de capital réalisés		3'570'881.82	7'056'894.96
Résultat réalisé		7'574'951.42	11'116'385.90
Gains et pertes de capital non réalisés		-201'459.99	1'955'057.46
Résultat total		7'373'491.43	13'071'443.36
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		44'429.09	45'192.54
Report de l'année précédente		163.91	335.57
Résultat disponible pour être réparti		44'593.00	45'528.11
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		43'740.00	45'364.20
Report à compte nouveau		853.00	163.91
Total		44'593.00	45'528.11
Utilisation du résultat de la classe B			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		392'955.41	290'449.03
Report de l'année précédente		6'863.39	9'910.36
Résultat disponible pour être réparti		399'818.80	300'359.39
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		394'713.20	293'496.00
Report à compte nouveau		5'105.60	6'863.39
Total		399'818.80	300'359.39

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		3'133'734.16	3'258'756.95
Report de l'année précédente		11'594.98	48'557.03
Résultat disponible pour être réparti		3'145'329.14	3'307'313.98
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'051'930.00	3'295'719.00
Report à compte nouveau		93'399.14	11'594.98
Total		3'145'329.14	3'307'313.98

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.23	31.03.22
Résultat net		432'950.94	465'092.42
Report de l'année précédente		155.22	3'170.30
Résultat disponible pour être réparti		433'106.16	468'262.72
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		424'352.00	468'107.50
Report à compte nouveau		8'754.16	155.22
Total		433'106.16	468'262.72

Inventaire et transactions

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

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

Valeurs mobilières cotées en bourse

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					167'142'719.26	90.56
---	--	--	--	--	----------------	-------

AT0000743059	OMV	2'927	EUR	42.26	123'695.02	0.07
ES0173516115	Repsol	18'226	EUR	14.185	258'535.81	0.14
FI0009013296	Neste	10'484	EUR	45.43	476'288.12	0.26
FR0000120271	TotalEnergies	32'409	EUR	54.36	1'761'753.24	0.95
GB0007980591	BP	221'733	GBP	5.108	1'289'009.64	0.70
GB00BP6MXD84	Shell	198'034	GBP	23.085	5'202'889.27	2.83
IT0003132476	ENI	37'360	EUR	12.906	482'168.16	0.26
NO0010096985	Equinor	26'320	NOK	298.70	690'951.40	0.37
NO0010345853	Aker BP	4'837	NOK	256.30	108'955.98	0.06
PTGALOAM0009	Galp Energia nom. -B-	21'700	EUR	10.46	226'982.00	0.12

Pétrole et Gaz					10'621'228.64	5.76
----------------	--	--	--	--	---------------	------

AT0000937503	Voestalpine	1'610	EUR	31.28	50'360.80	0.03
BE0003470755	Solvay	1'224	EUR	105.35	128'948.40	0.07
BE0974320526	Umicore	5'744	EUR	31.21	179'270.24	0.10
DE0006062144	Covestro	1'420	EUR	38.13	54'144.60	0.03
DE000A1DAH0	Brenntag	2'879	EUR	69.20	199'226.80	0.11
DE000BASF111	BASF	9'967	EUR	48.36	482'004.12	0.26
DE000BAY0017	Bayer nom.	17'114	EUR	58.72	1'004'934.08	0.54
DE000EVNK013	Evonik Industries	7'018	EUR	19.36	135'868.48	0.07
DE000SYM9999	Symrise	2'230	EUR	100.20	223'446.00	0.12
FI0009005961	Stora Enso -R-	9'682	EUR	11.98	115'990.36	0.06
FI0009005987	UPM-Kymmene	13'731	EUR	30.95	424'974.45	0.23
FR0000120073	Air Liquide	7'095	EUR	154.20	1'094'049.00	0.61
FR0010313833	Arkema	459	EUR	90.80	41'677.20	0.02
GB0000456144	Antofagasta	8'580	GBP	15.81	154'381.09	0.08
GB0007188757	Rio Tinto	15'526	GBP	54.78	967'958.09	0.52
GB00B1CRLC47	Mondi	7'762	GBP	12.82	113'249.58	0.06
GB00B1XZS820	Anglo American	31'214	GBP	26.78	951'338.22	0.52
GB00BJFFLV09	Croda Intl	4'383	GBP	64.98	324'135.14	0.18
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	7'503	GBP	19.835	169'372.19	0.09
LU0156801721	Tenaris	13'946	EUR	13.10	182'692.60	0.10
LU1598757687	ArcelorMittal nom.	4'845	EUR	27.87	135'030.15	0.07
NL0000009827	DSM	4'813	EUR	108.70	523'173.10	0.28
NL0010558797	OCI	4'472	EUR	31.26	139'794.72	0.08
NL0010801007	IMCD	1'025	EUR	150.40	154'160.00	0.08
NL0013267909	Akzo Nobel	3'471	EUR	71.98	249'842.58	0.14
NO0005052605	Norsk Hydro	41'436	NOK	77.80	283'324.29	0.15
NO0010208051	Yara Intl	4'976	NOK	453.90	198'502.94	0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
SE0011090018	Holmen -B-	4'268	SEK	399.20	151'236.59	0.08
SE0017768716	Boliden	8'353	SEK	407.80	302'365.09	0.16
Matériaux de Base					9'135'450.90	4.95
DE0005552004	Deutsche Post nom.	23'512	EUR	43.09	1'013'132.08	0.55
DE0006602006	GEA Group	4'246	EUR	41.95	178'119.70	0.10
DE0007010803	Rational	138	EUR	617.00	85'146.00	0.05
DE0007236101	Siemens nom.	17'610	EUR	149.26	2'628'468.60	1.42
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines Finance	866	EUR	230.60	199'699.60	0.11
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding Issue 2021	8'500	EUR	31.11	264'435.00	0.14
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	9'974	EUR	20.24	201'873.76	0.11
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	2'574	EUR	61.28	157'734.72	0.09
DK0010219153	Rockwool -B-	192	DKK	1'680.50	43'314.77	0.02
DK0010244425	A.P. Moeller-Maersk -A-	85	DKK	12'160.00	138'755.05	0.08
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	143	DKK	12'445.00	238'906.09	0.13
DK00060079531	DSV	2'755	DKK	1'326.50	490'597.29	0.27
DK0061539921	Vestas Wind Systems	28'474	DKK	199.00	760'672.72	0.41
ES0105046009	Aena	1'554	EUR	148.90	231'390.60	0.13
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	9'927	EUR	61.66	612'098.82	0.33
ES0118900010	Ferrovial	4'864	EUR	27.09	131'765.76	0.07
ES0125220311	Acciona	1'115	EUR	184.70	205'940.50	0.11
ES0167050915	ACS	4'061	EUR	29.35	119'190.35	0.06
FI0009003727	Waertsilae Corp.	6'590	EUR	8.688	57'253.92	0.03
FI0009013403	Kone -B-	5'935	EUR	48.00	284'880.00	0.15
FR0000039299	Bolloré	5'096	EUR	5.69	28'996.24	0.02
FR0000051807	Teleperformance	1'650	EUR	221.70	365'805.00	0.20
FR0000073272	Safran	4'466	EUR	136.54	609'787.64	0.33
FR0000120503	Bouygues	7'869	EUR	31.09	244'647.21	0.13
FR0000121121	Eurazeo	631	EUR	65.50	41'330.50	0.02
FR0000121329	Thales	1'701	EUR	136.35	231'931.35	0.13
FR0000121972	Schneider Electric	13'107	EUR	153.68	2'014'283.76	1.09
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	4'800	EUR	52.32	251'136.00	0.14
FR0000125486	Vinci	5'777	EUR	105.72	610'744.44	0.33
FR0000130452	Eiffage	1'978	EUR	99.74	197'285.72	0.11
FR0006174348	Bureau Veritas	7'519	EUR	26.47	199'027.93	0.11
FR0010220475	Alstom	6'701	EUR	25.08	168'061.08	0.09
FR0010307819	Legrand	6'265	EUR	84.08	526'761.20	0.29
FR0010340141	Aéroports de Paris	1'279	EUR	131.65	168'380.35	0.09
FR0010533075	Getlink	9'420	EUR	15.19	143'089.80	0.08
FR0010908533	Edenred	6'158	EUR	54.54	335'857.32	0.18
FR0011981968	Worldline	5'713	EUR	39.11	223'435.43	0.12
FR0014004L86	Dassault Aviation	934	EUR	182.60	170'548.40	0.09
GB0000536739	Ashtead Group	9'733	GBP	49.58	549'197.04	0.30
GB0002634946	BAE Systems	85'444	GBP	9.826	955'505.68	0.52
GB0004052071	Halma	7'197	GBP	22.29	182'572.98	0.10
GB0031638363	Intertek Group	5'285	GBP	40.53	243'779.14	0.13
GB00B0744B38	Bunzl	11'117	GBP	30.57	386'774.64	0.21
GB00B082RF11	Rentokil Initial	62'857	GBP	5.916	423'210.81	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00B19NLV48	Experian	14'799	GBP	26.60	448'011.28	0.24
GB00B1WY2338	Smiths Group	12'343	GBP	17.165	241'123.47	0.13
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	104'812	GBP	1.4902	177'758.55	0.10
GB00BNR5MZ78	Melrose Industries	22'958	GBP	1.665	43'503.40	0.02
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	2'320	GBP	118.55	313'014.52	0.17
IE0001827041	CRH	17'335	EUR	46.475	805'644.13	0.44
IE0002424939	DCC	3'612	GBP	47.18	193'945.91	0.11
IE0004927939	Kingspan Group	3'417	EUR	61.28	209'393.76	0.11
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	4'403	EUR	33.33	146'751.99	0.08
IT0004176001	Prysmian	5'617	EUR	38.70	217'377.90	0.12
NL0000235190	Airbus	8'258	EUR	123.28	1'018'046.24	0.55
NL0000379121	Randstad	2'071	EUR	54.60	113'076.60	0.06
NL0000687663	AerCap Holdings	1'900	USD	56.23	98'338.48	0.05
NL0010545661	CNH Industrial	18'810	EUR	14.08	264'844.80	0.14
NL0012969182	Adyen	263	EUR	1'459.20	383'769.60	0.21
NO0003043309	Kongsberg Gruppen	5'025	NOK	422.80	186'722.84	0.10
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	5'164	SEK	204.00	93'510.06	0.05
SE0000113250	Skanska -B-	6'528	SEK	158.55	91'873.09	0.05
SE0000115420	Volvo -A-	2'645	SEK	223.00	52'356.73	0.03
SE0000115446	Volvo -B-	33'143	SEK	213.85	629'133.79	0.34
SE0000163594	Securitas -B-	11'984	SEK	92.28	98'163.79	0.05
SE0000667891	Sandvik	23'795	SEK	219.80	464'253.66	0.25
SE0000695876	Alfa Laval	4'968	SEK	369.70	163'032.05	0.09
SE0001515552	Indutrade	2'226	SEK	220.10	43'489.77	0.02
SE0007100581	Assa Abloy -B-	24'637	SEK	248.30	543'008.32	0.29
SE0010100958	Latour Investment -B-	3'324	SEK	210.60	62'138.58	0.03
SE0015658109	Epiroc -A-	11'944	SEK	205.80	218'191.14	0.12
SE0015658117	Epiroc -B-	6'029	SEK	176.45	94'429.76	0.05
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	37'661	SEK	117.80	393'803.05	0.21
SE0017486889	Atlas Copco -A-	60'880	SEK	131.54	710'844.20	0.39
SE0017486897	Atlas Copco -B-	42'416	SEK	119.18	448'719.59	0.24
Industries					26'283'796.04	14.24
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	20'444	EUR	61.33	1'253'830.52	0.68
CH0198251305	Coca-Cola HBC nom.	4'408	GBP	22.13	111'019.16	0.06
DE0005190003	BMW	2'893	EUR	100.94	292'019.42	0.16
DE0005190037	BMW Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	442	EUR	94.30	41'680.60	0.02
DE0005200000	Beiersdorf	1'250	EUR	119.95	149'937.50	0.08
DE0005439004	Continental	730	EUR	68.92	50'311.60	0.03
DE0006048408	Henkel	3'258	EUR	67.00	218'286.00	0.12
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	5'336	EUR	72.06	384'512.16	0.21
DE0006969603	Puma	1'743	EUR	56.86	99'106.98	0.05
DE0007030009	Rheinmetall	1'267	EUR	273.60	346'651.20	0.19
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	11'460	EUR	70.78	811'138.80	0.44
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	3'922	EUR	162.78	638'423.16	0.35
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche	1'544	EUR	118.00	182'192.00	0.10
DK0010181759	Carlsberg -B-	3'010	DKK	1'063.00	429'532.52	0.23
DK0060252690	Pandora	1'535	DKK	655.40	135'055.14	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0000052292	Hermes Intl	434	EUR	1'864.00	808'976.00	0.44
FR000120321	L'Oreal	5'877	EUR	411.25	2'416'916.25	1.31
FR000120644	Danone	17'164	EUR	57.31	983'668.84	0.53
FR000120693	Pernod-Ricard	5'362	EUR	208.70	1'119'049.40	0.61
FR000121014	LVMH	6'865	EUR	844.40	5'796'806.00	3.12
FR000121709	Seb	1'268	EUR	104.80	132'886.40	0.07
FR000130395	Remy Cointreau	886	EUR	168.00	148'848.00	0.08
FR000131906	Renault	1'497	EUR	37.60	56'287.20	0.03
FR013176526	Valeo	5'555	EUR	18.91	105'045.05	0.06
FR01400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	14'024	EUR	28.145	394'705.48	0.21
GB0000811801	Barratt Developments	15'660	GBP	4.665	83'141.59	0.05
GB0002374006	Diageo	54'575	GBP	36.14	2'244'692.40	1.22
GB0002875804	British American Tobacco	28'934	GBP	28.405	935'358.75	0.51
GB0004544929	Imperial Brands	15'557	GBP	18.64	330'024.90	0.18
GB0006731235	Associated British Foods	13'126	GBP	19.40	289'807.14	0.16
GB0006825383	Persimmon	7'807	GBP	12.56	111'596.03	0.06
GB0008782301	Taylor Wimpey	52'917	GBP	1.1895	71'636.54	0.04
GB0031743007	Burberry Group	6'252	GBP	25.86	184'001.95	0.10
GB00B10RZP78	Unilever	62'126	EUR	41.90	2'962'527.29	1.61
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	18'915	GBP	61.58	1'325'625.88	0.72
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	5'244	EUR	54.40	285'273.60	0.15
GB00BLJNL82	Berkeley Group Holdings	3'491	GBP	41.97	166'749.20	0.09
IE0004906560	Kerry Group -A-	4'070	EUR	92.00	374'440.00	0.20
IT0004965148	Moncler	2'435	EUR	63.54	154'719.90	0.08
NL0000008977	Heineken Holding	1'677	EUR	84.55	141'790.35	0.08
NL0000009165	Heineken	6'650	EUR	99.06	658'749.00	0.36
NL0011585146	Ferrari	1'117	EUR	249.30	278'468.10	0.15
NL0014332678	JDE Peet's	5'626	EUR	26.82	150'889.32	0.08
NL00150001Q9	Stellantis	25'483	EUR	16.728	426'279.62	0.23
NL0015000IY2	Universal Music Group	13'095	EUR	23.305	305'178.98	0.17
NL0015435975	Davide Campari-Milano	9'697	EUR	11.25	109'091.25	0.06
NO0003054108	Mowi	14'078	NOK	193.40	239'289.60	0.13
NO0003733800	Orkla	30'732	NOK	74.26	200'572.86	0.11
NO0010310956	SalMar	2'090	NOK	455.80	83'723.43	0.05
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	20'244	SEK	136.45	245'195.11	0.13
SE0001662230	Husqvarna -B-	10'303	SEK	89.84	82'162.83	0.04
SE0009922164	Essity -B-	17'441	SEK	296.40	458'871.96	0.25
SE0016589188	Electrolux -B-	12'338	SEK	125.92	137'905.45	0.07
SE0016828511	Embracer Group -B-	19'924	SEK	48.47	85'721.84	0.05
SE0016844831	Volvo Car -B-	8'727	SEK	45.195	35'010.42	0.02
Biens de Consommation					30'265'380.67	16.40

BE0003739530	UCB	2'569	EUR	82.44	211'788.36	0.11
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	1'091	EUR	128.00	139'648.00	0.08
DE0005785604	Fresenius	8'637	EUR	24.85	214'629.45	0.12
DE0005785802	Fresenius Medical Care	3'902	EUR	39.10	152'568.20	0.08
DE0006599905	Merck	3'568	EUR	171.55	612'090.40	0.33
DE0007165631	Sartorius ohne Stimmrecht	584	EUR	387.00	226'008.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	5'087	EUR	53.02	269'712.74	0.15
DK0010272202	Genmab	1'967	DKK	2'589.00	683'648.23	0.37
DK0060336014	Novozymes -B-	6'421	DKK	350.90	302'470.01	0.16
DK0060448595	Coloplast -B-	3'461	DKK	901.80	418'994.30	0.23
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	40'072	DKK	1'085.80	5'840'999.13	3.18
DK0060738599	Demant	1'631	DKK	240.20	52'592.43	0.03
ES0171996087	Grifols -A-	10'419	EUR	9.108	94'896.25	0.05
FI0009014377	Orion -B-	4'550	EUR	41.19	187'414.50	0.10
FR0000120578	Sanofi	18'630	EUR	100.24	1'867'471.20	1.01
FR0000121667	EssilorLuxottica	6'873	EUR	166.00	1'140'918.00	0.62
FR0010259150	Ipsen	1'485	EUR	101.50	150'727.50	0.08
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	604	EUR	282.00	170'328.00	0.09
FR0013280286	BioMerieux	2'177	EUR	97.00	211'169.00	0.11
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	3'112	EUR	61.64	191'823.68	0.10
GB0009223206	Smith & Nephew	13'085	GBP	11.22	167'086.56	0.09
GB0009895292	AstraZeneca	37'591	GBP	112.32	4'805'249.24	2.60
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	4'760	GBP	16.75	90'739.57	0.05
GB00BMX86B70	Haleon	70'068	GBP	3.22	256'773.70	0.14
GB00BN7SWP63	GSK	105'792	GBP	14.29	1'720'521.09	0.93
IT0003492391	Dia Sorin	1'097	EUR	97.06	106'474.82	0.06
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2'626	EUR	38.96	102'308.96	0.06
IT0004056880	Amplifon	2'999	EUR	31.94	95'788.06	0.05
NL0000009538	Royal Philips	13'470	EUR	16.836	226'780.92	0.12
NL0010832176	Argenx	868	EUR	340.70	295'727.60	0.16
NL0012169213	Qiagen	5'213	EUR	41.91	218'476.83	0.12
SE0000202624	Getinge -B-	5'568	SEK	252.70	124'895.39	0.07
Santé					21'350'720.12	11.57
BE0974259880	D'leteren Group	577	EUR	178.90	103'225.30	0.06
DE0008232125	Deutsche Lufthansa nom.	7'772	EUR	10.26	79'740.72	0.04
DE000A161408	HelloFresh	2'794	EUR	21.91	61'216.54	0.03
DE000ZAL1111	Zalando	4'707	EUR	38.54	181'407.78	0.10
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	22'977	EUR	30.90	709'989.30	0.38
FI0009000202	Kesko -B-	10'348	EUR	19.805	204'942.14	0.11
FR0000120172	Carrefour	10'885	EUR	18.63	202'787.55	0.11
FR0000120404	Accor	1'320	EUR	29.97	39'560.40	0.02
FR0000121220	Sodexo	1'316	EUR	90.06	118'518.96	0.06
FR0000121485	Kering	1'776	EUR	600.00	1'065'600.00	0.58
FR0000127771	Vivendi	22'871	EUR	9.30	212'700.30	0.12
FR0000130577	Publicis Group	10	EUR	71.78	717.80	0.00
FR0013451333	La Francaise des Jeux	3'790	EUR	38.39	145'498.10	0.08
GB0006776081	Pearson	19'875	GBP	8.444	190'998.65	0.10
GB0032089863	Next	2'272	GBP	65.72	169'934.21	0.09
GB0033195214	Kingfisher	74'766	GBP	2.612	222'255.37	0.12
GB00B019KW72	J. Sainsbury	45'938	GBP	2.787	145'708.21	0.08
GB00B1KJJ408	Whitbread	2'922	GBP	29.87	99'332.27	0.05
GB00B2B0DG97	RELX	50'800	GBP	26.18	1'513'590.17	0.84
GB00B3MBS747	Ocado Group	13'272	GBP	5.35	80'810.00	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00BD6K4575	Compass Group	17'680	GBP	20.33	409'067.13	0.22
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	3'134	GBP	53.12	189'466.31	0.10
GB00BLGZ9862	Tesco	219'971	GBP	2.657	665'168.89	0.36
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	32'625	GBP	1.7775	65'998.66	0.04
GB00BMJ6DW54	Informa	24'560	GBP	6.926	193'591.28	0.10
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	25'384	GBP	6.162	178'015.04	0.10
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	3'323	EUR	167.65	557'100.95	0.30
IM00B5VQMV65	Entain	15'383	GBP	12.565	219'977.61	0.12
JE00B8KF9B49	WPP nom.	22'513	GBP	9.586	245'609.83	0.13
NL0000395903	Wolters Kluwer	7'224	EUR	116.35	840'512.40	0.46
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	30'028	EUR	31.49	945'581.72	0.51
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	2'380	EUR	17.53	41'721.40	0.02
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	7'697	EUR	21.62	166'409.14	0.09
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	16'205	SEK	147.82	212'629.82	0.12
SE0012673267	Evolution	1'533	SEK	1'388.20	188'901.82	0.10
Services aux Consommateurs					10'668'285.77	5.78
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	41'491	EUR	22.35	927'323.85	0.49
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding nom.	51'843	EUR	2.837	147'078.59	0.08
ES0105066007	Cellnex Telecom	9'790	EUR	35.76	350'090.40	0.19
ES0178430E18	Telefonica	99'193	EUR	3.973	394'093.79	0.21
FI0009007884	Elisa -A-	5'169	EUR	55.56	287'189.64	0.16
FR0000133308	Orange	51'015	EUR	10.952	558'716.28	0.30
GB0030913577	BT Group	199'355	GBP	1.458	330'795.51	0.18
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	719'964	GBP	0.893	731'706.96	0.40
IT0003497168	Telecom Italia nom.	181'962	EUR	0.3042	55'352.84	0.03
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane	16'345	EUR	12.12	198'101.40	0.11
NL0000009082	Koninklijke KPN	110'709	EUR	3.256	360'468.50	0.20
NO0010063308	Telenor	23'252	NOK	122.70	250'744.42	0.14
SE0000667925	Telia	88'221	SEK	26.37	206'501.90	0.11
SE0005190238	Tele2 -B-	20'422	SEK	103.25	187'167.43	0.10
Télécommunications					4'985'331.51	2.70
AT0000746409	Verbund -A-	2'066	EUR	80.00	165'280.00	0.09
BE0003822393	Elia Group	1'451	EUR	121.60	176'441.60	0.10
DE000ENAG999	E.ON nom.	65'499	EUR	11.50	753'238.50	0.41
DK0060094928	Orsted	5'461	DKK	583.40	427'695.70	0.23
ES0116870314	Naturgy Energy Group	6'950	EUR	27.75	192'862.50	0.10
ES0127797019	EDP Renovaveis	8'074	EUR	21.09	170'280.66	0.09
ES0130670112	Endesa	12'906	EUR	20.00	258'120.00	0.14
ES0130960018	Enagas	11'594	EUR	17.70	205'213.80	0.11
ES0144580Y14	Iberdrola	156'530	EUR	11.485	1'797'747.05	0.98
ES0173093024	Red Electrica Corp.	16'930	EUR	16.20	274'266.00	0.15
FI0009007132	Fortum Corp.	3'241	EUR	14.115	45'746.72	0.02
FR0000124141	Veolia Environnement	6'942	EUR	28.40	197'152.80	0.11
FR0010208488	Engie	39'399	EUR	14.574	574'201.03	0.31
GB0007908733	SSE	30'439	GBP	18.03	624'598.67	0.34
GB00B1FH8J72	Severn Trent	9'135	GBP	28.79	299'312.71	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00B39J2M42	United Utilities Group	25'139	GBP	10.60	303'269.55	0.16
GB00BDR05C01	National Grid nom.	98'927	GBP	10.965	1'234'520.83	0.67
IT0003128367	Enel	195'396	EUR	5.627	1'099'493.29	0.60
IT0003153415	Snam	63'975	EUR	4.889	312'773.78	0.17
IT0003242622	Terna	44'518	EUR	7.566	336'823.19	0.18
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal	79'040	EUR	5.016	396'464.64	0.21
Services aux Collectivités					9'845'503.02	5.33
AT0000652011	Erste Group Bank	5'496	EUR	30.50	167'628.00	0.09
BE0003565737	KBC Group	4'767	EUR	63.30	301'751.10	0.16
BE0003717312	Sofina	333	EUR	206.40	68'731.20	0.04
BE0003797140	GBL	1'347	EUR	78.50	105'739.50	0.06
BE0974264930	Ageas	2'416	EUR	39.86	96'301.76	0.05
BE0974349814	WDP Rg Registered Shs	5'014	EUR	27.32	136'982.48	0.07
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	24'103	EUR	9.356	225'507.67	0.12
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	5'153	EUR	179.45	924'705.85	0.50
DE0008402215	Hannover Rueck	649	EUR	180.35	117'047.15	0.06
DE0008404005	Allianz nom.	9'972	EUR	212.80	2'122'041.60	1.15
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	3'206	EUR	322.50	1'033'935.00	0.56
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	8'205	EUR	17.34	142'274.70	0.08
DE000CBK1001	Commerzbank	13'022	EUR	9.702	126'339.44	0.07
DE000LEG1110	LEG Immobilien	2'867	EUR	50.48	144'726.16	0.08
DK0010274414	Danske Bank	6'668	DKK	138.00	123'529.58	0.07
DK0006036678	Tryg	13'518	DKK	149.90	272'025.97	0.15
ES0113211835	BBVA	126'253	EUR	6.571	829'608.46	0.45
ES0113900J37	Banco Santander	400'215	EUR	3.426	1'371'136.59	0.74
ES0140609019	Caixabank	97'279	EUR	3.584	348'647.94	0.19
FI0009003305	Sampo -A-	12'774	EUR	43.48	555'413.52	0.30
FI4000297767	Nordea Bank	84'814	SEK	110.64	832'955.22	0.45
FR0000045072	Credit Agricole	13'580	EUR	10.398	141'204.84	0.08
FR0000064578	Covivio	672	EUR	53.60	36'019.20	0.02
FR0000120628	AXA	46'428	EUR	28.165	1'307'644.62	0.71
FR0000121204	Wendel	670	EUR	97.35	65'224.50	0.04
FR0000121964	Klepierre	5'395	EUR	20.85	112'485.75	0.06
FR0000130809	Societe Generale	16'275	EUR	20.785	338'275.88	0.18
FR0000131104	BNP Paribas -A-	27'226	EUR	55.21	1'503'147.46	0.81
FR0004125920	Amundi	1'205	EUR	58.05	69'950.25	0.04
FR0010040865	Gecina	1'666	EUR	95.55	159'186.30	0.09
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	1'773	EUR	49.385	87'559.61	0.05
GB0001367019	British Land	13'853	GBP	3.878	61'140.16	0.03
GB0004082847	Standard Chartered	50'170	GBP	6.142	350'694.42	0.19
GB0005405286	HSBC Holdings	463'105	GBP	5.497	2'897'211.18	1.54
GB0005603997	Legal & General Group	122'061	GBP	2.389	331'870.02	0.18
GB0007099541	Prudential	64'115	GBP	11.02	804'111.34	0.44
GB0007669376	St.James's Place	8'962	GBP	12.11	123'516.23	0.07
GB0008706128	Lloyds Banking Group	1'659'845	GBP	0.47675	900'602.56	0.49
GB0031348658	Barclays	380'180	GBP	1.458	630'843.65	0.34
GB00B02J6398	Admiral Group	6'868	GBP	20.38	159'297.67	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	9'208	GBP	78.68	824'526.48	0.45
GB00B1VZ0M25	Hergreaves Lans	13'744	GBP	7.994	125'040.95	0.07
GB00B1YW4409	3i Group	18'783	GBP	16.85	360'196.77	0.20
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	36'259	GBP	7.676	316'756.64	0.17
GB00BF8Q6K64	Abrdn	35'244	GBP	2.035	81'625.25	0.04
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings	13'746	GBP	5.464	85'479.50	0.05
GB00BKFB1C65	M&G	22'183	GBP	1.98	49'987.38	0.03
GB00BM8PJY71	NatWest Group	99'295	GBP	2.636	297'884.38	0.16
GB00BP9LHF23	Schroders	13'941	GBP	4.60	72'983.84	0.04
GB00BPQY8M80	Aviva	69'807	GBP	4.042	321'122.12	0.17
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group REIT	24'250	GBP	6.212	171'442.36	0.09
IT0000062072	Assicurazioni Generali	29'785	EUR	18.38	547'448.30	0.30
IT0000062957	Mediobanca	5'587	EUR	9.268	51'780.32	0.03
IT0000072170	FinecoBank	6'426	EUR	14.14	90'863.64	0.05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	378'132	EUR	2.3675	895'227.51	0.49
IT0003796171	Poste Italiane	10'879	EUR	9.412	102'393.15	0.06
IT0005239360	UniCredit	16'199	EUR	17.41	282'024.59	0.15
IT0005366767	Nexi	6'570	EUR	7.486	49'183.02	0.03
LU1673108939	Aroundtown	17'265	EUR	1.313	22'668.95	0.01
NL0000303709	Aegon	28'188	EUR	3.951	111'370.79	0.06
NL0006294274	Euronext	1'951	EUR	70.58	137'701.58	0.07
NL0010773842	NN Group	4'852	EUR	33.46	162'347.92	0.09
NL0011540547	ABN Amro Bank	3'665	EUR	14.62	53'582.30	0.03
NL0011821202	ING Group	90'713	EUR	10.93	991'493.09	0.54
NL0012059018	Exor Holding	1'290	EUR	75.84	97'833.60	0.05
NO0010161896	DNB Bank A	25'542	NOK	187.35	420'566.81	0.23
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	9'858	NOK	171.30	148'413.21	0.08
SE0000107203	Industrivaerden -C-	3'636	SEK	279.20	90'111.71	0.05
SE0000108847	Lundberg -B-	1'304	SEK	468.70	54'251.84	0.03
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	31'314	SEK	114.35	317'845.93	0.17
SE0000190126	Industrivaerden -A-	3'087	SEK	279.70	76'642.74	0.04
SE0000242455	Swedbank -A-	23'710	SEK	170.15	358'100.93	0.19
SE0005127818	AB Sagax	1'970	SEK	238.80	41'758.27	0.02
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	41'119	SEK	89.84	327'909.67	0.18
SE0012853455	EQT	4'725	SEK	210.60	88'328.76	0.05
SE0015810247	Kinnevik -B-	4'887	SEK	154.50	67'021.29	0.04
SE0015811955	Investor -A-	5'225	SEK	211.20	97'953.99	0.05
SE0015811963	Investor -B-	18'371	SEK	206.05	336'006.25	0.18
SE0015949201	Lifco	2'822	SEK	223.00	55'860.37	0.03
SE0017832488	Fastighets AB Balder -B-	4'860	SEK	42.51	18'338.73	0.01
Sociétés Financières					28'929'089.46	15.67
DE0005089031	United Internet	3'273	EUR	15.87	51'942.51	0.03
DE0005158703	Bechtle Aktiengesellschaft	3'590	EUR	43.99	157'924.10	0.09
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	30'415	EUR	37.68	1'146'037.20	0.62
DE0006452907	Nemetschek	1'435	EUR	63.28	90'806.80	0.05
DE0007164600	SAP	24'099	EUR	116.06	2'796'929.94	1.52
DE000A12DM80	Scout24	1'025	EUR	54.70	56'067.50	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE000A2E4K43	Delivery Hero	2'414	EUR	31.37	75'727.18	0.04
FI0009000681	Nokia	119'372	EUR	4.5155	539'024.27	0.29
FR0000125338	Capgemini	556	EUR	170.75	94'937.00	0.05
FR0014003TT8	Dassault Systemes	18'233	EUR	37.875	690'574.88	0.37
GB00B8C3BL03	Sage Group	38'663	GBP	7.75	341'013.99	0.18
NL0000226223	STMicroelectronics	14'830	EUR	48.955	726'002.65	0.39
NL0000334118	Asm Intl	484	EUR	371.90	179'999.60	0.10
NL0010273215	ASML Holding	9'585	EUR	625.20	5'992'542.00	3.25
NL0013654783	Prosus	20'200	EUR	71.94	1'453'188.00	0.79
NO0010844038	Adevinta	7'360	NOK	74.25	48'028.68	0.03
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	80'580	SEK	60.60	433'452.82	0.23
SE0015961909	Hexagon -B-	17'416	SEK	118.85	183'734.01	0.10
Technologie					15'057'933.13	8.16

Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------	-------------

EUX.DES0623	DJ EURO STOXX 50	268	EUR	4'261.00	0.00*	0.00
FTSE1000623	FTSE INDEX 100	67	GBP	7'639.00	0.00*	0.00

Futures					0.00*	0.00
----------------	--	--	--	--	--------------	-------------

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					55.88	0.00
--	--	--	--	--	--------------	-------------

GB00B7FC0762	NMC Health	982	GBP	0.05	55.88	0.00
--------------	------------	-----	-----	------	-------	------

Santé					55.88	0.00
--------------	--	--	--	--	--------------	-------------

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	16'981'527.40	9.20
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	167'142'775.14	90.56
Autres actifs	431'749.30	0.24
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	184'556'051.84	100.00
Autres engagements	-260'697.17	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	184'295'354.67	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.007557
	DKK	100 = EUR 13.424443
	GBP	1 = EUR 1.138086
	NOK	100 = EUR 8.788736
	SEK	100 = EUR 8.876504
	USD	1 = EUR 0.920453

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	9%	17'383'666.66
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000652011	Erste Group Bank	0	2'136
AT0000937503	Voestalpine	0	1'531
BE0003470755	Solvay	0	800
BE0003565737	KBC Group	0	1'962
BE0003797140	GBL	0	492
BE0974259880	D'leteren Group	577	0
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	2'464	1'462
BE0974320526	Umicore	2'059	1'632
BE0974349814	WDP Rg Registered Shs	5'014	0
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	0	5'165
DE0005158703	Bechtle Aktiengesellschaft	1'556	0
DE0005190003	BMW	0	1'391
DE0005200000	Beiersdorf	0	1'872
DE0005439004	Continental	0	627
DE0005552004	Deutsche Post nom.	16'505	1'792
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	4'182	6'433
DE0005785604	Fresenius	2'132	0
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	0	387
DE0006062144	Covestro	0	1'029
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	0	3'400
DE0006599905	Merck	0	311
DE0006969603	Puma	0	629
DE0007030009	Rheinmetall	1'267	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	0	2'311
DE0007164600	SAP	0	3'694
DE0007165631	Sartorius ohne Stimmrecht	212	0
DE0007236101	Siemens nom.	0	2'722
DE0008402215	Hannover Rueck	0	315
DE0008404005	Allianz nom.	0	897
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	0	329
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines Finance	0	580
DE000A12DM80	Scout24	0	1'364
DE000A1DAHH0	Brenntag	0	2'080
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	0	989
DE000BASF111	BASF	3'145	1'399
DE000BAY0017	Bayer nom.	17'114	0
DE000CBK1001	Commerzbank	0	18'133
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding Issue 2021	4'488	2'873

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	5'337	0
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	1'089	0
DE000LEG1110	LEG Immobilien	441	0
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche	1'544	0
DE000ZAL1111	Zalando	0	1'396
DK0010274414	Danske Bank	0	5'154
DK0060079531	DSV	0	362
DK0060094928	Orsted	688	0
DK0060252690	Pandora	0	1'204
DK0060448595	Coloplast -B-	0	371
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	0	5'757
DK0061539921	Vestas Wind Systems	2'400	0
ES0105046009	Aena	596	0
ES0105066007	Cellnex Telecom	1'413	0
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	0	1'223
ES0113211835	BBVA	0	41'752
ES0113900J37	Banco Santander	208'689	20'088
ES0116870314	Naturgy Energy Group	0	2'401
ES0125220311	Acciona	1'115	0
ES0127797019	EDP Renovaveis	4'066	0
ES0144580Y14	Iberdrola	4'230	6'286
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	0	4'327
ES0167050915	ACS	68	0
ES0171996087	Grifols -A-	3'945	0
ES0173516115	Repsol	4'695	25'886
ES0178430E18	Telefonica	54'248	10'773
FI0009000681	Nokia	0	42'109
FI0009003305	Sampo -A-	5'550	1'563
FI0009003727	Waertsilae Corp.	0	5'269
FI0009005961	Stora Enso -R-	0	3'393
FI0009005987	UPM-Kymmene	1'255	0
FI0009007132	Fortum Corp.	0	4'329
FI4000297767	Nordea Bank	5'589	9'313
FR0000051807	Teleperformance	0	186
FR0000052292	Hermes Intl	0	59
FR0000064578	Covivio	0	1'645
FR0000073272	Safran	2'137	508
FR0000120073	Air Liquide	645	0
FR0000120271	TotalEnergies	1'599	1'766
FR0000120321	L'Oreal	0	946
FR0000120503	Bouygues	2'356	0
FR0000120578	Sanofi	8'695	2'450

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FR0000120628	AXA	0	3'502
FR0000120644	Danone	0	2'262
FR0000120693	Pernod-Ricard	0	349
FR0000121014	LVMH	3'468	276
FR0000121121	Eurazeo	0	1'065
FR0000121485	Kering	0	166
FR0000121667	EssilorLuxottica	0	555
FR0000121709	Seb	658	0
FR0000121972	Schneider Electric	0	1'162
FR0000125338	Capgemini	0	3'464
FR0000125486	Vinci	0	752
FR0000130395	Remy Cointreau	317	0
FR0000130577	Publicis Group	280	5'454
FR0000130809	Societe Generale	0	4'914
FR0000131104	BNP Paribas -A-	0	2'157
FR0000133308	Orange	0	4'621
FR0006174348	Bureau Veritas	0	1'613
FR0010040865	Gecina	579	566
FR0010208488	Engie	27'441	9'767
FR0010220475	Alstom	2'468	5'684
FR0010307819	Legrand	0	1'060
FR0010313833	Arkema	0	649
FR0010340141	Aéroports de Paris	772	0
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	155	0
FR0013280286	BioMerieux	857	0
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	0	1'974
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	821	0
FR0014003TT8	Dassault Systemes	0	1'479
FR0014004L86	Dassault Aviation	684	0
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	14'024	0
GB0000456144	Antofagasta	4'346	5'444
GB0000536739	Ashtead Group	0	1'499
GB0000811801	Barratt Developments	0	11'316
GB0001367019	British Land	0	11'398
GB0002374006	Diageo	0	8'901
GB0002634946	BAE Systems	0	15'531
GB0002875804	British American Tobacco	0	3'456
GB0004082847	Standard Chartered	0	19'211
GB0005405286	HSBC Holdings	0	79'895
GB0005603997	Legal & General Group	0	20'145
GB0006731235	Associated British Foods	6'699	3'303
GB0006776081	Pearson	0	8'708

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
GB0006825383	Persimmon	3'868	0
GB0007099541	Prudential	38'124	5'118
GB0007188757	Rio Tinto	972	0
GB0007669376	St.James's Place	0	4'901
GB0007980591	BP	51'736	94'141
GB0008706128	Lloyds Banking Group	0	148'356
GB0008782301	Taylor Wimpey	0	40'450
GB0009223206	Smith & Nephew	7'965	3'217
GB0009895292	AstraZeneca	0	5'365
GB0030913577	BT Group	0	63'088
GB0031348658	Barclays	0	49'214
GB0031743007	Burberry Group	0	3'281
GB0032089863	Next	0	1'197
GB00B019KW72	J. Sainsbury	45'938	0
GB00B02J6398	Admiral Group	2'183	0
GB00B0744B38	Bunzl	4'776	0
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	0	888
GB00B10RZP78	Unilever	0	10'183
GB00B19NLV48	Experian	8'528	3'274
GB00B1CRLC47	Mondi	0	3'632
GB00B1FH8J72	Severn Trent	3'188	0
GB00B1KJJ408	Whitbread	0	2'450
GB00B1VZ0M25	Hergreaves Lans	6'140	0
GB00B1WY2338	Smiths Group	2'314	0
GB00B1XZS820	Anglo American	15'970	2'052
GB00B1YW4409	3i Group	0	5'651
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	0	957
GB00B2B0DG97	RELX	0	3'653
GB00B3MBS747	Ocado Group	4'298	0
GB00BD6K4575	Compass Group	0	4'683
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	0	1'100
GB00BDR05C01	National Grid nom.	0	6'247
GB00BF8Q6K64	Abrdn	0	18'159
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	0	31'198
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	0	1'208
GB00BM8PJY71	NatWest Group	99'295	0
GB00BMJ6DW54	Informa	0	16'200
GB00BMX86B70	Haleon	202'309	132'241
GB00BN7SWP63	GSK	105'792	0
GB00BNR5MZ78	Melrose Industries	0	29'799
GB00BP6MXD84	Shell	198'034	0
GB00BP9LHF23	Schroders	13'941	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
GB00BPQY8M80	Aviva	69'807	0
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group REIT	9'146	0
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	2'667	0
IE0001827041	CRH	0	4'507
IE0004906560	Kerry Group -A-	0	560
IE0004927939	Kingspan Group	0	1'326
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	0	1'116
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	0	675
IM00B5VQMV65	Entain	15'383	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	0	39'895
IT0003128367	Enel	0	15'569
IT0003132476	ENI	4'549	0
IT0003153415	Snam	33'254	0
IT0003492391	Dia Sorin	410	0
IT0004056880	Amplifon	0	2'077
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane	6'035	0
IT0005239360	UniCredit	0	10'486
LU0156801721	Tenaris	10'158	0
LU1598757687	ArcelorMittal nom.	0	1'994
NL0000009165	Heineken	0	475
NL0000226223	STMicroelectronics	0	3'759
NL0000235190	Airbus	1'596	688
NL0000303709	Aegon	0	12'424
NL0000379121	Randstad	0	893
NL0000395903	Wolters Kluwer	0	791
NL0000687663	AerCap Holdings	1'900	0
NL0010273215	ASML Holding	0	1'572
NL0010545661	CNH Industrial	0	7'673
NL0010558797	OCI	4'472	0
NL0010773842	NN Group	0	3'584
NL0010801007	IMCD	400	435
NL0011585146	Ferrari	0	832
NL0011821202	ING Group	0	9'949
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	0	1'766
NL0012969182	Adyen	0	76
NL0013267909	Akzo Nobel	0	2'089
NL0013654783	Prosus	9'837	1'788
NL0014332678	JDE Peet's	3'066	0
NL00150001Q9	Stellantis	0	4'913
NL0015000IY2	Universal Music Group	2'843	0
NO0003043309	Kongsberg Gruppen	5'025	0
NO0005052605	Norsk Hydro	6'717	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
NO0010096985	Equinor	0	1'568
NO0010310956	SalMar	2'090	0
NO0010345853	Aker BP	2'459	0
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	4'214	0
PTGAL0AM0009	Galp Energia nom. -B-	9'160	0
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	0	3'437
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	0	4'192
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	0	6'304
SE0000115420	Volvo -A-	0	2'589
SE0000115446	Volvo -B-	2'486	4'753
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	0	7'767
SE0000163594	Securitas -B-	7'429	0
SE0000242455	Swedbank -A-	7'192	7'464
SE0000667891	Sandvik	0	3'937
SE0000695876	Alfa Laval	0	2'233
SE0001515552	Indutrade	2'226	0
SE0001662230	Husqvarna -B-	0	6'448
SE0009922164	Essity -B-	0	1'641
SE0011090018	Holmen -B-	4'268	0
SE0012853455	EQT	0	2'425
SE0015658109	Epiroc -A-	0	3'040
SE0015658117	Epiroc -B-	0	4'331
SE0015811963	Investor -B-	0	3'102
SE0015961909	Hexagon -B-	0	5'236
SE0016589188	Electrolux -B-	8'799	4'516
SE0016828511	Embracer Group -B-	12'254	0
SE0016844831	Volvo Car -B-	8'727	0
SE0017486889	Atlas Copco -A-	60'880	0
SE0017486897	Atlas Copco -B-	42'416	0
SE0017768716	Boliden	8'353	0
SE0017832488	Fastighets AB Balder -B-	4'860	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

118133059	Aviva -B-	91'851	91'851
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl	0	3'719
BE0003810273	Proximus	0	5'083
BE0974256852	Etablissements Franz Colruyt	0	2'181
DE0005470405	Lanxess	0	724
DE0006047004	HeidelbergCement	0	3'388
DE0007037129	RWE -A-	2'687	9'836

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
DE0007664005	Volkswagen	0	315
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	0	1'616
DE000A3E5D64	Fuchs Petrolub	0	1'927
DE000KGX8881	Kion	0	963
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	0	1'487
DE000UNSE018	Uniper nom.	0	2'657
DK0010272632	GN Store Nord	0	4'071
DK0060227585	Chr. Hansen Holding	0	4'117
DK0060946788	Ambu -B-	4'830	10'705
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	0	3'446
ES0144583269	Iberdrola Issue 2022	4'230	4'230
ES0167050238	ACS Issue 2023	68	68
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	0	3'249
FR0000121147	Faurecia	0	1'211
FR0000121261	Michelin nom.	0	4'650
FR0000184798	Orpea	2'487	3'780
FR0010242511	EDF	0	9'235
FR0014008VX5	Euroapi	538	538
GB0002162385	Aviva	0	91'851
GB0002405495	Schroders	0	2'370
GB0009252882	GSK	0	138'375
GB00B7T77214	NatWest Group	0	138'050
GB00BBG9VN75	Aveva Group	0	2'571
JE00B4T3BW64	Glencore	12'446	140'330
JE00BJVNSS43	Ferguson	0	5'797
NO0003028904	Schibsted -A-	0	2'307
NO0010736879	Schibsted -B-	0	2'795
PTBES0AM0007	Banco Espirito Santo	0	1'024'670
SE0000455057	Fastighets AB Balder -B-	0	1'872
SE0000825820	Orron Energy	0	4'482
SE0011166610	Atlas Copco -A-	0	17'030
SE0011166628	Atlas Copco -B-	0	10'604
SE0015811559	Boliden	1'679	8'353
SE0015812219	Swedish Match	0	50'449
SE0016101844	Sinch	0	15'810
SE0017486863	Atlas Copc -A-	15'220	15'220
SE0017486871	Atlas Copc -B-	10'604	10'604
SE0017615644	Alleima	4'759	4'759
SE0017768724	Boliden Redemption Registered Shs	8'353	8'353

Droits de souscription

BE0970178811	Elia Group drt 23.06.22	1'451	1'451
--------------	-------------------------	-------	-------

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
ES06189009J3	Ferrovial drt 24.05.22	4'864	4'864
ES06189009K1	Ferrovial drt 16.11.22	4'864	4'864
ES06445809O6	Iberdrola drt 21.07.22	152'300	152'300
ES06445809P3	Iberdrola drt 19.01.23	156'530	156'530
ES06670509L4	ACS drt 14.07.22	3'993	3'993
ES06670509M2	ACS drt 03.02.23	3'993	3'993
ES06784309G2	Telefonica drt 14.06.22	106'530	106'530
SE0018689226	Securitas drt 11.10.22	47'936	47'936

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

EUX.DES0623	DJ EURO STOXX 50	30.06.23			268.00		
FTSE1000623	FTSE INDEX 100	30.06.23			67.00		

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

EUX.DES0323	DJ EURO STOXX 50	31.03.23			253.00		253.00
EUX.DES0622	DJ EURO STOXX 50	30.06.22			260.00		403.00
EUX.DES0922	DJ EURO STOXX 50	30.09.22			502.00		502.00
EUX.DES1222	DJ EURO STOXX 50	31.12.22			431.00		431.00
FTSE1000323	FTSE INDEX 100	31.03.23			64.00		64.00
FTSE1000622	FTSE INDEX 100	30.06.22			31.00		71.00
FTSE1000922	FTSE INDEX 100	30.09.22			81.00		81.00
FTSE1001222	FTSE INDEX 100	31.12.22			83.00		83.00

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Enhanced Europe Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.45%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.32%*			
Classe C	0.25%*			
Classe Z	0.08%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

Rapport annuel au 31.03.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Enhanced Europe Equity ESG

Numéro de valeur classe A : 1 571 794

Numéro de valeur classe B : 2 172 202

Numéro de valeur classe C : 2 172 203

Numéro de valeur classe Z : 21 342 308

Unité de compte du fonds : EUR

Page 29

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.03.03)	%	-2.10	24.11	-11.13	9.09
– Classe B (lancée le 24.08.05)	%	-1.97	24.28	-11.02	9.18
– Classe C (lancée le 16.06.05)	%	-1.70	24.46	-10.96	9.15
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	-1.74	24.57	-10.68	9.27

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	33
Rapport de performance	35
Rapport abrégé de la société d'audit	36



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.19).

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Enhanced US Equity ESG n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;

- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	19	USD	3.20	1.12	2.08	3.20
Classe B	Oui	18	USD	2.80	0.98	1.82	2.80
Classe C	Oui	18	USD	3.10	1.085	2.015	3.10
Classe Z	Oui	5	USD	3.70	1.295	2.405	3.70

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	143'616'558.94	169'638'947.44	220'753'356.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	4'665'793.24	5'623'526.25	5'567'160.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	428.29	473.48	418.77
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.46%	0.46%	0.45%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	18'522'671.09	21'481'483.25	21'071'049.90
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	325.30	359.67	318.07
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.33%	0.33%	0.32%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	90'674'826.87	108'266'227.78	126'840'497.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	327.25	361.80	319.90
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%	0.26%	0.25%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	USD	29'753'267.74	34'267'710.16	67'274'648.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	USD	330.85	365.81	323.33
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.08%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	14'149'362.71	3'390'349.77
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	129'382'757.81	166'192'566.96
Autres actifs	111'621.11	91'508.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	143'643'741.63	169'674'424.92
Autres engagements	-27'182.69	-35'477.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	143'616'558.94	169'638'947.44

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		11'877	13'294
Parts émises		54	175
Parts rachetées		-1'037	-1'592
Position à la fin de la période comptable		10'894	11'877

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		59'725	66'246
Parts émises		285	1'535
Parts rachetées		-3'069	-8'056
Position à la fin de la période comptable		56'941	59'725

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		299'245	396'499
Parts émises		17'320	49'405
Parts rachetées		-39'485	-146'659
Position à la fin de la période comptable		277'080	299'245

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		93'676	208'065
Parts émises		4'640	9'500
Parts rachetées		-8'385	-123'889
Position à la fin de la période comptable		89'931	93'676

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	169'638'947.44	220'753'356.23
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'157'928.10	-1'594'482.70
Solde des mouvements de parts	-10'343'056.72	-81'334'073.69
Résultat total	-14'521'403.68	31'814'147.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	143'616'558.94	169'638'947.44

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		84'896.38	0.00
Intérêts négatifs		-114.59	-484.25
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'607'242.16	2'002'508.10
Actions gratuites		1'790.81	59'251.78
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		47'329.12	64'944.31
Total des revenus		1'741'143.88	2'126'219.94
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-319'197.72	-476'971.04
Autres charges		-12'167.17	-16'631.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-31'536.69	-469'388.75
Total des charges		-362'901.58	-962'991.71
Résultat net		1'378'242.30	1'163'228.23
Gains et pertes de capital réalisés		9'484'811.83	39'943'725.96
Résultat réalisé		10'863'054.13	41'106'954.19
Gains et pertes de capital non réalisés		-25'384'457.81	-9'292'806.59
Résultat total		-14'521'403.68	31'814'147.60

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		34'862.95	26'509.87
Report de l'année précédente		151.07	958.30
Résultat disponible pour être réparti		35'014.02	27'468.17
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		34'860.80	27'317.10
Report à compte nouveau		153.22	151.07
Total		35'014.02	27'468.17

Utilisation du résultat de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		161'774.80	128'673.89
Report de l'année précédente		895.37	3'616.48
Résultat disponible pour être réparti		162'670.17	132'290.37
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		159'434.80	131'395.00
Report à compte nouveau		3'235.37	895.37
Total		162'670.17	132'290.37

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		852'660.88	722'102.89
Report de l'année précédente		14'024.58	10'109.69
Résultat disponible pour être réparti		866'685.46	732'212.58
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		858'948.00	718'188.00
Report à compte nouveau		7'737.46	14'024.58
Total		866'685.46	732'212.58

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.23	31.03.22
Résultat net		328'943.67	285'941.58
Report de l'année précédente		5'752.35	838.77
Résultat disponible pour être réparti		334'696.02	286'780.35
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		332'744.70	281'028.00
Report à compte nouveau		1'951.32	5'752.35
Total		334'696.02	286'780.35

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					129'382'757.81	90.07
AN8068571086	SLB nom.	8'355	USD	49.10	410'230.50	0.29
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	5'815	USD	28.86	167'820.90	0.12
US16411R2085	Cheniere Energy	800	USD	157.53	126'024.00	0.09
US1667641005	Chevron Corp.	6'229	USD	163.16	1'016'323.64	0.71
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	12'300	USD	109.66	1'348'818.00	0.93
US4062161017	Halliburton	4'011	USD	31.64	126'908.04	0.09
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	9'370	USD	17.51	164'068.70	0.11
US56585A1025	Marathon Petroleum	2'174	USD	134.83	293'120.42	0.20
US7185461040	Phillips 66	1'854	USD	101.38	187'958.52	0.13
US87612G1013	Targa Resources Corp.	600	USD	72.95	43'770.00	0.03
US91913Y1001	Valero Energy	1'549	USD	139.60	216'240.40	0.15
US9694571004	Williams Companies	4'747	USD	29.86	141'745.42	0.10
Pétrole et Gaz					4'243'028.54	2.95
IE000S9YS762	Linde	1'416	USD	355.44	503'303.04	0.35
NL0009434992	Lyondellbasell Industries	722	USD	93.89	67'788.58	0.05
US0091581068	Air Products & Chemicals	756	USD	287.21	217'130.76	0.15
US0126531013	Albemarle Corp.	200	USD	221.04	44'208.00	0.03
US0138721065	Alcoa	500	USD	42.56	21'280.00	0.01
US05352A1007	Avantor	2'500	USD	21.14	52'850.00	0.04
US0536111091	Avery Dennison	250	USD	178.93	44'732.50	0.03
US1252691001	CF Industries Holdings	705	USD	72.49	51'105.45	0.04
US1508701034	Celanese Corp.	378	USD	108.89	41'160.42	0.03
US1858991011	Cleveland-Cliffs	1'400	USD	18.33	25'662.00	0.02
US22052L1044	Corteva	2'724	USD	60.31	164'284.44	0.11
US2605571031	Dow	4'423	USD	54.82	242'468.86	0.17
US26614N1028	DuPont de Nemours	1'224	USD	71.77	87'846.48	0.06
US2774321002	Eastman Chemical	540	USD	84.34	45'543.60	0.03
US2788651006	Ecolab	1'285	USD	165.53	212'706.05	0.15
US3024913036	FMC	500	USD	122.13	61'065.00	0.04
US35671D8570	Freeport Mcmoran	4'170	USD	40.91	170'594.70	0.12
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances	1'526	USD	91.96	140'330.96	0.10
US4601461035	Intl Paper	1'741	USD	36.06	62'780.46	0.04
US61945C1036	The Mosaic	1'053	USD	45.88	48'311.64	0.03
US6516391066	Newmont Corp.	4'739	USD	49.02	232'305.78	0.16
US6703461052	Nucor	911	USD	154.47	140'722.17	0.10
US6935061076	PPG Industries	1'325	USD	133.58	176'993.50	0.12
US7496851038	RPM Intl	600	USD	87.24	52'344.00	0.04
US8581191009	Steel Dynamics	600	USD	113.06	67'836.00	0.05
Matériaux de Base					2'975'354.39	2.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CA94106B1013	Waste Connections	1'000	USD	139.07	139'070.00	0.10
CH0102993182	TE Connectivity	972	USD	131.15	127'477.80	0.09
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	3'588	USD	285.81	1'025'486.28	0.72
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	1'134	USD	171.34	194'299.56	0.14
IE00BFRT3W74	Allegion	800	USD	106.73	85'384.00	0.06
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	1'206	USD	183.98	221'879.88	0.15
IE00BLS09M33	Pentair	710	USD	55.27	39'241.70	0.03
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	3'562	USD	60.22	214'503.64	0.15
JE00BJ1F3079	Amcor	11'400	USD	11.38	129'732.00	0.09
JE00BJVNSS43	Ferguson	1'250	USD	133.75	167'187.50	0.12
US00846U1016	Agilent Technologies	1'518	USD	138.34	210'000.12	0.15
US0311001004	Ametek	540	USD	145.33	78'478.20	0.05
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	1'740	USD	81.72	142'192.80	0.10
US0427351004	Arrow Electronics	330	USD	124.87	41'207.10	0.03
US0530151036	Automatic Data Processing	2'389	USD	222.63	531'863.07	0.37
US0584981064	Ball	2'036	USD	55.11	112'203.96	0.08
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	531	USD	146.57	77'828.67	0.05
US12514G1085	CDW New	521	USD	194.89	101'537.69	0.07
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	1'096	USD	99.37	108'909.52	0.08
US1264081035	CSX	6'829	USD	29.94	204'460.26	0.14
US14448C1045	Carrier Global Corp.	4'851	USD	45.75	221'933.25	0.15
US1491231015	Caterpillar	1'594	USD	228.84	364'770.96	0.25
US1729081059	Cintas Corp.	175	USD	462.68	80'969.00	0.06
US1924221039	Cognex Corp.	1'300	USD	49.55	64'415.00	0.04
US2172041061	Copart	1'000	USD	75.21	75'210.00	0.05
US2283681060	Crown Holdings	800	USD	82.71	66'168.00	0.05
US2310211063	Cummins	882	USD	238.88	210'692.16	0.15
US2358511028	Danaher Corp.	3'759	USD	252.04	947'418.36	0.66
US2441991054	Deere & Co	851	USD	412.88	351'360.88	0.24
US2600031080	Dover	433	USD	151.94	65'790.02	0.05
US2910111044	Emerson Electric	1'730	USD	87.14	150'752.20	0.10
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	1'015	USD	110.12	111'771.80	0.08
US3119001044	Fastenal	3'742	USD	53.94	201'843.48	0.14
US31428X1063	Fedex Corp.	616	USD	228.49	140'749.84	0.10
US31620M1062	Fidelity National Information Services	2'047	USD	54.33	111'213.51	0.08
US3377381088	Fiserv	1'750	USD	113.03	197'802.50	0.14
US3390411052	FleetCor Technologies	283	USD	210.85	59'670.55	0.04
US34959J1088	Fortive Corp.	757	USD	68.17	51'604.69	0.04
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	546	USD	58.73	32'066.58	0.02
US3696043013	General Electric	2'812	USD	95.60	268'827.20	0.19
US37940X1028	Global Payments	689	USD	105.24	72'510.36	0.05
US3848021040	WW Grainger	319	USD	688.81	219'730.39	0.15
US4228062083	Heico -A-	300	USD	135.90	40'770.00	0.03
US4262811015	Jack Henry & Associates	400	USD	150.72	60'288.00	0.04
US4385161066	Honeywell Intl	3'945	USD	191.12	753'968.40	0.52
US4432011082	Arconic	1'234	USD	42.37	52'284.58	0.04
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	265	USD	175.46	46'496.90	0.03
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	386	USD	207.02	79'909.72	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US45167R1041	Ilex	600	USD	231.03	138'618.00	0.10
US4523081093	Illinois Tool Works	1'001	USD	243.45	243'693.45	0.17
US45687V1061	Ingersoll Rand	1'770	USD	58.18	102'978.60	0.07
US46982L1089	Jacobs Solutions	285	USD	117.51	33'490.35	0.02
US49338L1035	Keysight Technologies	1'100	USD	161.48	177'628.00	0.12
US4990491049	Knight-Swift -A-	1'025	USD	56.58	57'994.50	0.04
US5261071071	Lennox Intl	200	USD	251.28	50'256.00	0.03
US5732841060	Martin Marietta Materials	200	USD	355.06	71'012.00	0.05
US5745991068	Masco	1'169	USD	49.72	58'122.68	0.04
US5926881054	Mettler Toledo	160	USD	1'530.21	244'833.60	0.17
US6556631025	Nordson	100	USD	222.26	22'226.00	0.02
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	789	USD	212.00	167'268.00	0.12
US6795801009	Old Dominion Freight Line	250	USD	340.84	85'210.00	0.06
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	1'275	USD	84.40	107'610.00	0.07
US6907421019	Owens Corning	400	USD	95.80	38'320.00	0.03
US6937181088	Paccar	1'704	USD	73.20	124'732.80	0.09
US6951561090	Packaging Corp. of America	400	USD	138.83	55'532.00	0.04
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	337	USD	336.11	113'269.07	0.08
US7043261079	Paychex	994	USD	114.59	113'902.46	0.08
US70450Y1038	PayPal Holdings	3'055	USD	75.94	231'996.70	0.16
US72919P2020	Plug Power	1'800	USD	11.72	21'096.00	0.01
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.	5'205	USD	97.93	509'725.65	0.35
US7607591002	Republic Services	805	USD	135.22	108'852.10	0.08
US7703231032	Robert Half Intl	493	USD	80.57	39'721.01	0.03
US7739031091	Rockwell Automation	315	USD	293.45	92'436.75	0.06
US7766961061	Roper Technologies	340	USD	440.69	149'834.60	0.10
US81211K1007	Sealed Air	644	USD	45.91	29'566.04	0.02
US8243481061	Sherwin-Williams	970	USD	224.77	218'026.90	0.15
US8318652091	A.O. Smith Corp.	800	USD	69.15	55'320.00	0.04
US8522341036	Block -A-	1'600	USD	68.65	109'840.00	0.08
US88579Y1010	3M	3'415	USD	105.11	358'950.65	0.25
US8936411003	TransDigm Group	80	USD	737.05	58'964.00	0.04
US89400J1079	TransUnion	700	USD	62.14	43'498.00	0.03
US8962391004	Trimble	1'300	USD	52.42	68'146.00	0.05
US90353T1007	Uber Technologies	4'300	USD	31.70	136'310.00	0.09
US9078181081	Union Pacific Corp.	1'863	USD	201.26	374'947.38	0.26
US9113121068	United Parcel Service -B-	2'684	USD	193.99	520'669.16	0.36
US9113631090	United Rentals	300	USD	395.76	118'728.00	0.08
US92345Y1064	Verisk Analytics	606	USD	191.86	116'267.16	0.08
US9291601097	Vulcan Materials	456	USD	171.56	78'231.36	0.05
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	500	USD	101.06	50'530.00	0.04
US94106L1098	Waste Management	1'250	USD	163.17	203'962.50	0.14
US96145D1054	WestRock	1'667	USD	30.47	50'793.49	0.04
US98419M1009	Xylem	1'047	USD	104.70	109'620.90	0.08
US9892071054	Zebra Technologies Corp. -A-	200	USD	318.00	63'600.00	0.04
Industries					14'980'263.94	10.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
BMG169621056	Bunge	1'230	USD	95.52	117'489.60	0.08
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding	700	USD	50.02	35'014.00	0.02
JE00B783TY65	Aptiv	1'348	USD	112.19	151'232.12	0.11
US02209S1033	Altria Group	7'238	USD	44.62	322'959.56	0.22
US0394831020	Archer-Daniels Midland	3'356	USD	79.66	267'338.96	0.19
US0997241064	BorgWarner	1'117	USD	49.11	54'855.87	0.04
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	2'456	USD	64.27	157'847.12	0.11
US1344291091	Campbell Soup	2'046	USD	54.98	112'489.08	0.08
US1713401024	Church & Dwight	1'100	USD	88.41	97'251.00	0.07
US1890541097	Clorox	884	USD	158.24	139'884.16	0.10
US1912161007	Coca-Cola	23'913	USD	62.03	1'483'323.39	1.03
US1941621039	Colgate-Palmolive	4'800	USD	75.15	360'720.00	0.25
US2058871029	Conagra Brands	2'860	USD	37.56	107'421.60	0.07
US21036P1084	Constellation Brands -A-	502	USD	225.89	113'396.78	0.08
US23331A1097	D.R. Horton	725	USD	97.69	70'825.25	0.05
US2855121099	Electronic Arts	1'665	USD	120.45	200'549.25	0.14
US3453708600	Ford Motor	6'001	USD	12.60	75'612.60	0.05
US3703341046	General Mills	3'654	USD	85.46	312'270.84	0.22
US37045V1008	General Motors	4'357	USD	36.68	159'814.76	0.11
US3724601055	Genuine Parts	433	USD	167.31	72'445.23	0.05
US4180561072	Hasbro	1'124	USD	53.69	60'347.56	0.04
US4278661081	The Hershey	582	USD	254.41	148'066.62	0.10
US4404521001	Hormel Foods	2'498	USD	39.88	99'620.24	0.07
US4878361082	Kellogg	1'818	USD	66.96	121'733.28	0.08
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	5'000	USD	35.28	176'400.00	0.12
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	2'276	USD	134.22	305'484.72	0.21
US5007541064	The Kraft Heinz	2'977	USD	38.67	115'120.59	0.08
US5018892084	LKQ	1'643	USD	56.76	93'256.68	0.06
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	686	USD	246.46	169'071.56	0.12
US5218652049	Lear	400	USD	139.49	55'796.00	0.04
US5260571048	Lennar -A- Corp.	564	USD	105.11	59'282.04	0.04
US5500211090	Lululemon Athletica	400	USD	364.19	145'676.00	0.10
US5797802064	McCormick	1'656	USD	83.21	137'795.76	0.10
US6081901042	Mohawk Industries	233	USD	100.22	23'351.26	0.02
US60871R2094	Molson Coors Beverage	1'533	USD	51.68	79'225.44	0.06
US6092071058	Mondelez Intl -A-	4'228	USD	69.72	294'776.16	0.21
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	1'866	USD	54.01	100'782.66	0.07
US62944T1051	NVR	7	USD	5'572.19	39'005.33	0.03
US6512291062	Newell Brands	2'155	USD	12.44	26'808.20	0.02
US6541061031	Nike -B-	3'499	USD	122.64	429'117.36	0.30
US7134481081	PepsiCo	7'988	USD	182.30	1'456'212.40	1.01
US7181721090	Philip Morris Intl	4'529	USD	97.25	440'445.25	0.31
US7427181091	Procter & Gamble Co	7'019	USD	148.69	1'043'655.11	0.73
US7458671010	Pulte Group	1'200	USD	58.28	69'936.00	0.05
US76954A1034	Rivian Automotive -A-	1'000	USD	15.48	15'480.00	0.01
US77543R1023	Roku -A-	600	USD	65.82	39'492.00	0.03
US8326964058	JM Smucker	496	USD	157.37	78'055.52	0.05
US8330341012	Snap-On	300	USD	246.89	74'067.00	0.05

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US8545021011	Stanley Black & Decker	358	USD	80.58	28'847.64	0.02
US88160R1014	Tesla	7'545	USD	207.46	1'565'285.70	1.09
US9024941034	Tyson Foods -A-	1'064	USD	59.32	63'116.48	0.04
US9182041080	VF Corp.	1'828	USD	22.91	41'879.48	0.03
US9633201069	Whirlpool	299	USD	132.02	39'473.98	0.03
Biens de Consommation					12'049'405.19	8.39
GB00BMVP7Y09	Royal Pharma -A-	1'100	USD	36.03	39'633.00	0.03
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	293	USD	146.33	42'874.69	0.03
IE00BFY8C754	Steris	600	USD	191.28	114'768.00	0.08
IE00BTN1Y115	Medtronic	4'688	USD	80.62	377'946.56	0.26
JE00BYSS4X48	NovoCure	700	USD	60.14	42'098.00	0.03
US0028241000	Abbott Laboratories	5'112	USD	101.26	517'641.12	0.36
US00287Y1091	AbbVie	5'175	USD	159.37	824'739.75	0.57
US0162551016	Align Technology	200	USD	334.14	66'828.00	0.05
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	500	USD	200.32	100'160.00	0.07
US0311621009	Amgen	3'246	USD	241.75	784'720.50	0.55
US0367521038	Elevance Health	1'343	USD	459.81	617'524.83	0.43
US0718131099	Baxter Intl	2'108	USD	40.56	85'500.48	0.06
US0758871091	Becton Dickinson	746	USD	247.54	184'664.84	0.13
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical	1'048	USD	97.24	101'907.52	0.07
US09062X1037	Biogen	887	USD	278.03	246'612.61	0.17
US09073M1045	Bio-Techne	400	USD	74.19	29'676.00	0.02
US1011371077	Boston Scientific Corp.	4'646	USD	50.03	232'439.38	0.16
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	11'977	USD	69.31	830'125.87	0.58
US1255231003	The Cigna Group	1'743	USD	255.53	445'388.79	0.31
US1488061029	Catalent	400	USD	65.71	26'284.00	0.02
US15135B1017	Centene	1'900	USD	63.21	120'099.00	0.08
US1598641074	Charles River Laboratories	200	USD	201.82	40'364.00	0.03
US2166484020	Cooper Companies	100	USD	373.36	37'336.00	0.03
US23918K1088	DaVita	482	USD	81.11	39'095.02	0.03
US24906P1093	Dentsply Sirona	1'025	USD	39.28	40'262.00	0.03
US2521311074	Dexcom	1'200	USD	116.18	139'416.00	0.10
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	3'300	USD	82.73	273'009.00	0.19
US28414H1032	Elanco Animal Health	2'400	USD	9.40	22'560.00	0.02
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	1'100	USD	67.81	74'591.00	0.05
US36266G1076	GE Healthcare Technologies New Issue	937	USD	82.03	76'862.11	0.05
US3755581036	Gilead Sciences	7'419	USD	82.97	615'554.43	0.43
US40412C1018	HCA Healthcare	462	USD	263.68	121'820.16	0.08
US4364401012	Hologic	2'000	USD	80.70	161'400.00	0.11
US4435731009	Hub Spot	200	USD	428.75	85'750.00	0.06
US4448591028	Humana	415	USD	485.46	201'465.90	0.14
US45168D1046	Idexx Laboratories	440	USD	500.08	220'035.20	0.15
US4523271090	illumina	948	USD	232.55	220'457.40	0.15
US45337C1027	Incyte Corp.	741	USD	72.27	53'552.07	0.04
US45784P1012	Insulet	400	USD	318.96	127'584.00	0.09
US46120E6023	Intuitive Surgical	1'217	USD	255.47	310'906.99	0.22
US46266C1053	IQVIA Holdings	532	USD	198.89	105'809.48	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US4781601046	Johnson & Johnson	8'870	USD	155.00	1'374'850.00	0.96
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	411	USD	229.42	94'291.62	0.07
US5324571083	Eli Lilly & Co	4'540	USD	343.42	1'559'126.80	1.09
US5747951003	Masimo	300	USD	184.54	55'362.00	0.04
US58933Y1055	Merck & Co	13'984	USD	106.39	1'487'757.76	1.04
US60770K1079	Moderna	1'356	USD	153.58	208'254.48	0.14
US60855R1005	Molina Healthcar	300	USD	267.49	80'247.00	0.06
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	700	USD	101.22	70'854.00	0.05
US7140461093	PerkinElmer	500	USD	133.26	66'630.00	0.05
US7170811035	Pfizer	20'028	USD	40.80	817'142.40	0.57
US74834L1008	Quest Diagnostics	1'003	USD	141.48	141'904.44	0.10
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	305	USD	821.67	250'609.35	0.17
US7611521078	Resmed	900	USD	218.99	197'091.00	0.14
US8064071025	Henry Schein	678	USD	81.54	55'284.12	0.04
US8636671013	Stryker Corp.	1'221	USD	285.47	348'558.87	0.24
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	1'158	USD	576.37	667'436.46	0.46
US91324P1021	Unitedhealth Group	5'215	USD	472.59	2'464'556.85	1.69
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	562	USD	315.07	177'069.34	0.12
US92556V1061	Viatis	5'383	USD	9.62	51'784.46	0.04
US9418481035	Waters Corp.	268	USD	309.63	82'980.84	0.06
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	1'077	USD	129.20	139'148.40	0.10
US98978V1035	Zoetis -A-	2'669	USD	166.44	444'228.36	0.31
Santé					19'634'632.25	13.67
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	2'218	USD	19.50	43'251.00	0.03
GB00B8W67B19	Liberty Global -C-	1'268	USD	20.38	25'841.84	0.02
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	412	USD	65.30	26'903.60	0.02
PA1436583006	Carnival	2'224	USD	10.15	22'573.60	0.02
US00751Y1064	Advance Auto Parts	300	USD	121.61	36'483.00	0.03
US0090661010	Airbnb -A-	300	USD	124.40	37'320.00	0.03
US0231351067	Amazon.com	24'442	USD	103.29	2'524'614.18	1.70
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.	500	USD	160.11	80'055.00	0.06
US03852U1060	Aramark	1'080	USD	35.80	38'664.00	0.03
US0533321024	Autozone	47	USD	2'458.15	115'533.05	0.08
US0865161014	Best Buy	1'464	USD	78.27	114'587.28	0.08
US09857L1089	Booking Holdings	100	USD	2'652.41	265'241.00	0.18
US1220171060	Burlington Stores	200	USD	202.10	40'420.00	0.03
US1266501006	CVS Health Corp.	4'815	USD	74.31	357'802.65	0.25
US14149Y1082	Cardinal Health	1'272	USD	75.50	96'036.00	0.07
US1431301027	Carmax	576	USD	64.28	37'025.28	0.03
US16119P1084	Charter Communications -A-	200	USD	357.61	71'522.00	0.05
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	67	USD	1'708.29	114'455.43	0.08
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	13'293	USD	37.91	503'937.63	0.35
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	1'583	USD	496.87	786'545.21	0.55
US2371941053	Darden Restaurants	245	USD	155.16	38'014.20	0.03
US2473617023	Delta Air Lines	786	USD	34.92	27'447.12	0.02
US2546871060	The Walt Disney Company	4'961	USD	100.13	496'744.93	0.35
US25470M1099	DISH Network Corp. -A-	799	USD	9.33	7'454.67	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US2566771059	Dollar General Corp.	850	USD	210.46	178'891.00	0.12
US2567461080	Dollar Tree	843	USD	143.55	121'012.65	0.08
US25754A2015	Domino's Pizza	200	USD	329.87	65'974.00	0.05
US25809K1051	DoorDash -A-	500	USD	63.56	31'780.00	0.02
US2786421030	Ebay	1'600	USD	44.37	70'992.00	0.05
US29786A1060	Etsy	500	USD	111.33	55'665.00	0.04
US30212P3038	Expedia Group	429	USD	97.03	41'625.87	0.03
US35137L1052	Fox Corp. -A-	1'900	USD	34.05	64'695.00	0.05
US35137L2043	Fox Corp. -B-	900	USD	31.31	28'179.00	0.02
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	891	USD	140.87	125'515.17	0.09
US4370761029	The Home Depot	5'346	USD	295.12	1'577'711.52	1.10
US4606901001	Interpublic Group	1'508	USD	37.24	56'157.92	0.04
US5010441013	Kroger	4'000	USD	49.37	197'480.00	0.14
US5178341070	Las Vegas Sands	1'548	USD	57.45	88'932.60	0.06
US5312294094	Liberty Media Corp. -A- Sirius XM	236	USD	28.09	6'629.24	0.00
US5312296073	Liberty Media Corp. -C- Sirius XM	500	USD	27.99	13'995.00	0.01
US5312298541	Liberty Media Corp. -C- Formula One	800	USD	74.83	59'864.00	0.04
US5380341090	Live Nation Entertainment	400	USD	70.00	28'000.00	0.02
US5486611073	Lowe's Companies	3'853	USD	199.97	770'484.41	0.54
US5719032022	Marriott Intl -A-	738	USD	166.04	122'537.52	0.09
US5801351017	McDonald's Corp.	1'868	USD	279.61	522'311.48	0.36
US58155Q1031	McKesson	623	USD	356.05	221'819.15	0.15
US64110L1061	Netflix	1'215	USD	345.48	419'758.20	0.29
US65249B1098	News -A-	824	USD	17.27	14'230.48	0.01
US67103H1077	O'Reilly Automotive	136	USD	848.98	115'461.28	0.08
US6819191064	Omnicom Group	1'168	USD	94.34	110'189.12	0.08
US73278L1052	Pool	200	USD	342.44	68'488.00	0.05
US7757111049	Rollins	975	USD	37.53	36'591.75	0.03
US7782961038	Ross Stores	924	USD	106.13	98'064.12	0.07
US82968B1035	Sirius XM Holdings	4'990	USD	3.97	19'810.30	0.01
US8447411088	Southwest Airlines	445	USD	32.54	14'480.30	0.01
US8552441094	Starbucks Corp.	2'938	USD	104.13	305'933.94	0.21
US8718291078	Sysco	1'172	USD	77.23	90'513.56	0.06
US8725401090	TJX Companies	3'584	USD	78.36	280'842.24	0.20
US87612E1064	Target Corp.	2'694	USD	165.63	446'207.22	0.31
US8923561067	Tractor Supply	500	USD	235.04	117'520.00	0.08
US90384S3031	Ulta Beauty	120	USD	545.67	65'480.40	0.05
US91879Q1094	Vail Resorts	200	USD	233.68	46'736.00	0.03
US92556H2067	Paramount Global -B-	3'040	USD	22.31	67'822.40	0.05
US9311421039	Walmart	3'806	USD	147.45	561'194.70	0.39
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	2'617	USD	34.58	90'495.86	0.06
US9344231041	Warnr Bros. Discovery -A-	5'664	USD	15.10	85'526.40	0.06
US9553061055	West Pharmaceutical Services	400	USD	346.47	138'588.00	0.10
US9831341071	Wynn Resorts	331	USD	111.91	37'042.21	0.03
US9884981013	Yum Brands	1'232	USD	132.08	162'722.56	0.11
USFHB9032084	Marriott - Fraction	60'013	USD	0.00	0.00	0.00
Services aux Consommateurs					13'752'424.24	9.57

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US00206R1023	AT&T	21'085	USD	19.25	405'886.25	0.28
US8725901040	T-Mobile US	1'887	USD	144.84	273'313.08	0.19
US92343V1044	Verizon Communications	24'378	USD	38.89	948'060.42	0.66
Télécommunications					1'627'259.75	1.13
US0255371017	American Electric Power	1'633	USD	90.99	148'586.67	0.10
US0304201033	American Water Works Co	797	USD	146.49	116'752.53	0.08
US0495601058	Atmos Energy	763	USD	112.36	85'730.68	0.06
US1258961002	CMS Energy	1'978	USD	61.38	121'409.64	0.08
US15189T1079	Centerpoint Energy	2'827	USD	29.46	83'283.42	0.06
US2091151041	Consolidated Edison	2'462	USD	95.67	235'539.54	0.16
US2333311072	DTE Energy	1'121	USD	109.54	122'794.34	0.09
US25746U1097	Dominion Energy	4'783	USD	55.91	267'417.53	0.19
US26441C2044	Duke Energy Corp.	4'491	USD	96.47	433'246.77	0.30
US2810201077	Edison Intl	1'634	USD	70.59	115'344.06	0.08
US29364G1031	Entergy Corp.	758	USD	107.74	81'666.92	0.06
US29670G1022	Essential Utilities	1'300	USD	43.65	56'745.00	0.04
US30040W1080	Eversource Energy	2'160	USD	78.26	169'041.60	0.12
US30161N1019	Exelon Corp.	3'081	USD	41.89	129'063.09	0.09
US3379321074	Firstenergy	2'000	USD	40.06	80'120.00	0.06
US3687361044	Generac	100	USD	108.01	10'801.00	0.01
US6293775085	NRG Energy	1'200	USD	34.29	41'148.00	0.03
US65339F1012	NextEra Energy	8'870	USD	77.08	683'699.60	0.45
US65473P1057	Nisource	3'463	USD	27.96	96'825.48	0.07
US6826801036	Oneok	2'200	USD	63.54	139'788.00	0.10
US7445731067	Public Service Enterprise Group	3'571	USD	62.45	223'008.95	0.16
US8168511090	Sempra Energy	1'015	USD	151.16	153'427.40	0.11
US8425871071	Southern	2'855	USD	69.58	198'650.90	0.14
US9026811052	UGI	1'800	USD	34.76	62'568.00	0.04
US92939U1060	WEC Energy Group	1'186	USD	94.79	112'420.94	0.08
US98389B1008	Xcel Energy	3'303	USD	67.44	222'754.32	0.16
Services aux Collectivités					4'191'834.38	2.92
BMG0450A1053	Arch Capital Group	1'651	USD	67.87	112'053.37	0.08
BMG3223R1088	Everest Reinsurance	146	USD	358.02	52'270.92	0.04
BMG491BT1088	Invesco	1'392	USD	16.40	22'828.80	0.02
CH0044328745	Chubb nom.	723	USD	194.18	140'392.14	0.10
IE00DBB6Q211	Willis Towers Watson	400	USD	232.38	92'952.00	0.06
IE00BLP1HW54	Aon	523	USD	315.29	164'896.67	0.11
US0010551028	Aflac	1'994	USD	64.52	128'652.88	0.09
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities	600	USD	125.59	75'354.00	0.05
US0200021014	Allstate Corp.	1'107	USD	110.81	122'666.67	0.09
US02005N1000	Ally Financial	1'057	USD	25.49	26'942.93	0.02
US0258161092	American Express	3'568	USD	164.95	588'541.60	0.41
US0259321042	American Financial Group	300	USD	121.50	36'450.00	0.03
US02665T3068	American Homes 4 Rent -A-	1'300	USD	31.45	40'885.00	0.03
US0268747849	American Intl Group	2'466	USD	50.36	124'187.76	0.09
US03027X1000	American Tower Corp.	2'672	USD	204.34	545'996.48	0.38

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US03076C1062	Ameriprise Financial	404	USD	306.50	123'826.00	0.09
US0357108390	Annaly Capital Management	1'896	USD	19.11	36'232.56	0.03
US04621X1081	Assurant	380	USD	120.07	45'626.60	0.03
US0534841012	Avalonbay Communities	413	USD	168.06	69'408.78	0.05
US0605051046	Bank of America Corp.	25'404	USD	28.60	726'554.40	0.51
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	3'880	USD	45.44	176'307.20	0.12
US0844231029	WR Berkley	622	USD	62.26	38'725.72	0.03
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	3'692	USD	308.77	1'139'978.84	0.79
US09247X1019	BlackRock	878	USD	669.12	587'487.36	0.41
US09260D1072	Blackstone	2'314	USD	87.84	203'261.76	0.14
US1011211018	Boston Properties	616	USD	54.12	33'337.92	0.02
US1152361010	Brown & Brown	600	USD	57.42	34'452.00	0.02
US12503M1080	Cboe Global Markets	400	USD	133.835	53'534.00	0.04
US12504L1098	CBRE Group -A-	1'882	USD	72.81	137'028.42	0.10
US12572Q1058	CME Group -A-	1'305	USD	191.52	249'933.60	0.17
US1331311027	Camden Property	400	USD	104.84	41'936.00	0.03
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	1'254	USD	96.16	120'584.64	0.08
US1720621010	Cincinnati Financial	739	USD	112.08	82'827.12	0.06
US1729674242	Citigroup	7'198	USD	46.89	337'514.22	0.23
US1746101054	Citizens Financial Group	1'296	USD	30.37	39'359.52	0.03
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	1'300	USD	78.50	102'050.00	0.07
US22822V1017	Crown Castle	1'667	USD	133.84	223'111.28	0.16
US2538681030	Digital Realty Trust	1'200	USD	98.31	117'972.00	0.08
US2547091080	Discover Financial Services	916	USD	98.84	90'537.44	0.06
US2944291051	Equifax	400	USD	202.84	81'136.00	0.06
US29444U7000	Equinix Reits	495	USD	721.04	356'914.80	0.25
US29452E1010	AXA Equitable Holdings	1'100	USD	25.39	27'929.00	0.02
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties	400	USD	67.13	26'852.00	0.02
US29476L1070	Equity Residential	1'066	USD	60.00	63'960.00	0.04
US29530P1021	Erie Indemnity	100	USD	231.66	23'166.00	0.02
US2971781057	Essex Property	325	USD	209.14	67'970.50	0.05
US30225T1025	Extra Space Storage	576	USD	162.93	93'847.68	0.07
US3030751057	FactSet Research Systems	300	USD	415.09	124'527.00	0.09
US31620R3030	Fidelity National Financial -A-	1'502	USD	34.93	52'464.86	0.04
US3167731005	Fifth Third Bancorp	1'934	USD	26.64	51'521.76	0.04
US33616C1009	First Republic Bank	482	USD	13.99	6'743.18	0.00
US3546131018	Franklin Resources	1'133	USD	26.94	30'523.02	0.02
US3635761097	Arthur J.Gallagher	531	USD	191.31	101'585.61	0.07
US37959E1029	Globe Life	363	USD	110.02	39'937.26	0.03
US38141G1040	Goldman Sachs Group	1'091	USD	327.11	356'877.01	0.25
US4165151048	The Hartford Financial Services Group	1'451	USD	69.69	101'120.19	0.07
US42250P1030	Healthpeak Properties	4'506	USD	21.97	98'996.82	0.07
US44107P1049	Host Hotels & Resorts	1'595	USD	16.49	26'301.55	0.02
US4461501045	Huntington Bancshares	8'965	USD	11.20	100'408.00	0.07
US45866F1049	Intercontinental Exchange	2'033	USD	104.29	212'021.57	0.15
US46187W1071	Invitation Homes	1'300	USD	31.23	40'599.00	0.03
US46284V1017	Iron Mount REIT	1'279	USD	52.91	67'671.89	0.05
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	10'573	USD	130.31	1'377'767.63	0.92

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US48251W1045	KKR	1'400	USD	52.52	73'528.00	0.05
US4932671088	KeyCorp	1'602	USD	12.52	20'057.04	0.01
US49446R1095	Kimco Realty	1'400	USD	19.53	27'342.00	0.02
US50212V1008	LPL Financial Holdings	200	USD	202.40	40'480.00	0.03
US5303073051	Liberty Broadband -C-	500	USD	81.70	40'850.00	0.03
US5404241086	Loews Corp.	906	USD	58.02	52'566.12	0.04
US55261F1049	M&T Bank	311	USD	119.57	37'186.27	0.03
US5705351048	Markel	47	USD	1'277.41	60'038.27	0.04
US57060D1081	Marketaxess Holding	200	USD	391.29	78'258.00	0.05
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	733	USD	166.55	122'081.15	0.08
US57636Q1040	Mastercard -A-	2'429	USD	363.41	882'722.89	0.61
US58463J3041	Medical Properties Trust	3'500	USD	8.22	28'770.00	0.02
US59156R1086	Metlife	1'212	USD	57.94	70'223.28	0.05
US59522J1034	Mid-America Apartment Communities	400	USD	151.04	60'416.00	0.04
US6153691059	Moody's Corp.	992	USD	306.02	303'571.84	0.21
US6174464486	Morgan Stanley	7'428	USD	87.80	652'178.40	0.45
US6311031081	Nasdaq	1'200	USD	54.67	65'604.00	0.05
US6658591044	Northern Trust Corp.	1'050	USD	88.13	92'536.50	0.06
US6934751057	PNC Financial Services Group	2'342	USD	127.10	297'668.20	0.21
US74144T1088	T Rowe Price Group	1'065	USD	112.90	120'238.50	0.08
US74251V1026	Principal Financial	571	USD	74.32	42'436.72	0.03
US7433151039	Progressive Corp.	1'773	USD	143.06	253'645.38	0.18
US74340W1036	Prologis	1'673	USD	124.77	208'740.21	0.15
US7443201022	Prudential Financial	1'925	USD	82.74	159'274.50	0.11
US74460D1090	Public Storage	565	USD	302.14	170'709.10	0.12
US7547301090	Raymond J. Financial	750	USD	93.27	69'952.50	0.05
US7561091049	Realty Income Corp.	2'700	USD	63.32	170'964.00	0.12
US7588491032	Regency Centers	755	USD	61.18	46'190.90	0.03
US7591EP1005	Regions Financial	5'087	USD	18.56	94'414.72	0.07
US78409V1044	S&P Global	1'933	USD	344.77	666'440.41	0.46
US78410G1040	SBA Communications -A-	450	USD	261.07	117'481.50	0.08
US7841171033	SEI Investments	555	USD	57.55	31'940.25	0.02
US78486Q1013	SVB Financial Group	100	USD	0.00	0.00	0.00
US8085131055	Charles Schwab Corp.	4'881	USD	52.38	255'666.78	0.18
US8288061091	Simon Property Group	545	USD	111.97	61'023.65	0.04
US8574771031	State Street	348	USD	75.69	26'340.12	0.02
US8666741041	Sun Communities	600	USD	140.88	84'528.00	0.06
US87165B1035	Synchrony Financial	1'400	USD	29.08	40'712.00	0.03
US8793691069	Teleflex	300	USD	253.31	75'993.00	0.05
US89417E1091	Travelers Companies	811	USD	171.41	139'013.51	0.10
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	4'308	USD	34.10	146'902.80	0.10
US9026531049	UDR	1'000	USD	41.06	41'060.00	0.03
US9029733048	US Bancorp	5'616	USD	36.05	202'456.80	0.14
US92276F1003	Ventas	2'646	USD	43.35	114'704.10	0.08
US9256521090	Vici Properties	3'100	USD	32.62	101'122.00	0.07
US92826C8394	Visa -A-	4'674	USD	225.46	1'053'800.04	0.73
US92936U1097	W.P. Carey REIT	900	USD	77.45	69'705.00	0.05
US9497461015	Wells Fargo & Co	11'420	USD	37.38	426'879.60	0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US95040Q1040	Welltower OP	2'921	USD	71.69	209'406.49	0.15
US9621661043	Weyerhaeuser	1'628	USD	30.13	49'051.64	0.03
US98954M2008	Zillow Group -C-	500	USD	44.47	22'235.00	0.02
Sociétés Financières					18'896'608.11	13.16
CH0114405324	Garmin nom.	500	USD	100.92	50'460.00	0.04
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	486	USD	66.12	32'134.32	0.02
NL0009538784	NXP Semiconductors	1'400	USD	186.475	261'065.00	0.18
US00724F1012	Adobe	2'615	USD	385.37	1'007'742.55	0.70
US0079031078	Advanced Micro Devices	3'783	USD	98.01	370'771.83	0.26
US00971T1016	Akamai Technologies	681	USD	78.30	53'322.30	0.04
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	15'070	USD	104.00	1'567'280.00	1.09
US02079K3059	Alphabet -A-	16'294	USD	103.73	1'690'176.62	1.18
US0326541051	Analog Devices	1'327	USD	197.22	261'710.94	0.18
US03662Q1058	Ansys	497	USD	332.80	165'401.60	0.12
US0378331005	Apple	39'254	USD	164.90	6'472'984.60	4.51
US0382221051	Applied Materials	4'871	USD	122.83	598'304.93	0.42
US0404131064	Arista Networks	528	USD	167.86	88'630.08	0.06
US0527691069	Autodesk	1'098	USD	208.16	228'559.68	0.16
US0900431000	Bill Holdings	300	USD	81.14	24'342.00	0.02
US09215C1053	Black Knight Holdco	600	USD	57.56	34'536.00	0.02
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp. -A-	1'000	USD	92.69	92'690.00	0.06
US11135F1012	Broadcom	1'466	USD	641.54	940'497.64	0.65
US1273871087	Cadence Design	1'400	USD	210.09	294'126.00	0.20
US17275R1023	Cisco Systems	23'863	USD	52.275	1'247'438.33	0.87
US18915M1071	Cloudflare -A-	600	USD	61.66	36'996.00	0.03
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	1'225	USD	60.93	74'639.25	0.05
US2193501051	Corning	2'637	USD	35.28	93'033.36	0.06
US22160N1090	CoStar Group	500	USD	68.85	34'425.00	0.02
US22788C1053	CrwdStrike -A-	700	USD	137.26	96'082.00	0.07
US23804L1035	Datadog -A-	500	USD	72.66	36'330.00	0.03
US24703L2025	Dell Technologies -C-	900	USD	40.21	36'189.00	0.03
US2561631068	DocuSign	600	USD	58.30	34'980.00	0.02
US26210C1045	Dropbox -A-	1'100	USD	21.62	23'782.00	0.02
US29355A1079	Enphase Energy	500	USD	210.28	105'140.00	0.07
US29362U1043	Entegris	300	USD	82.01	24'603.00	0.02
US29414B1044	EPAM Systems	100	USD	299.00	29'900.00	0.02
US30303M1027	Meta Platforms -A-	3'162	USD	211.94	670'154.28	0.47
US3032501047	Fair Isaac	100	USD	702.69	70'269.00	0.05
US3156161024	F5	307	USD	145.69	44'726.83	0.03
US34959E1091	Fortinet	2'000	USD	66.46	132'920.00	0.09
US3666511072	Gartner	200	USD	325.77	65'154.00	0.05
US3802371076	GoDaddy -A-	1'000	USD	77.72	77'720.00	0.05
US40434L1052	HP	5'715	USD	29.35	167'735.25	0.12
US42824C1099	HP Enterprise	7'520	USD	15.93	119'793.60	0.08
US4581401001	Intel Corp.	22'828	USD	32.67	745'790.76	0.52
US4592001014	IBM	5'284	USD	131.09	692'679.56	0.48
US4612021034	Intuit	1'481	USD	445.83	660'274.23	0.46

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US48203R1041	Juniper Networks	1'255	USD	34.42	43'197.10	0.03
US4824801009	KLA	473	USD	399.17	188'807.41	0.13
US5128071082	Lam Research Corp.	768	USD	530.12	407'132.16	0.28
US5253271028	Leidos Holdings	800	USD	92.06	73'648.00	0.05
US5738741041	Marvell Technology	2'209	USD	43.30	95'649.70	0.07
US57667L1070	Match Group	432	USD	38.39	16'584.48	0.01
US5949181045	Microsoft Corp.	24'939	USD	288.30	7'189'913.70	5.01
US5950171042	Microchip Technology	1'436	USD	83.78	120'308.08	0.08
US5951121038	Micron Technology	3'400	USD	60.34	205'156.00	0.14
US60937P1066	MongoDB -A-	200	USD	233.12	46'624.00	0.03
US6200763075	Motorola Solutions	950	USD	286.13	271'823.50	0.19
US64110D1046	NetApp	583	USD	63.85	37'224.55	0.03
US6687711084	Gen Digital	4'219	USD	17.16	72'398.04	0.05
US67066G1040	Nvidia Corp.	12'832	USD	277.77	3'564'344.64	2.48
US6792951054	Okta -A-	300	USD	86.24	25'872.00	0.02
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	1'000	USD	82.32	82'320.00	0.06
US68389X1054	Oracle Corp.	4'311	USD	92.92	400'578.12	0.28
US69370C1009	PTC	200	USD	128.23	25'646.00	0.02
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	3'500	USD	8.45	29'575.00	0.02
US6974351057	Palo Alto Networks	1'074	USD	199.74	214'520.76	0.15
US70432V1026	Paycom Software	200	USD	304.01	60'802.00	0.04
US74736K1016	Qorvo	240	USD	101.57	24'376.80	0.02
US7475251036	Qualcomm	3'900	USD	127.58	497'562.00	0.35
US74762E1029	Quanta Services	700	USD	166.64	116'648.00	0.08
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	1'000	USD	56.47	56'470.00	0.04
US79466L3024	Salesforce	5'523	USD	199.78	1'103'384.94	0.77
US81762P1021	Servicenow	1'097	USD	464.72	509'797.84	0.35
US83088M1027	Skyworks Solutions	408	USD	117.98	48'135.84	0.03
US83304A1060	Snap -A-	2'800	USD	11.21	31'388.00	0.02
US8334451098	Snowflake -A-	532	USD	154.29	82'082.28	0.06
US83417M1045	SolarEdge Tech	200	USD	303.95	60'790.00	0.04
US8486371045	Splunk	800	USD	95.88	76'704.00	0.05
US8716071076	Synopsys	469	USD	386.25	181'151.25	0.13
US8793601050	Teledyne Technologies	200	USD	447.36	89'472.00	0.06
US8807701029	Teradyne	400	USD	107.51	43'004.00	0.03
US8825081040	Texas Instruments	5'195	USD	186.01	966'321.95	0.67
US88339J1051	The Trade Desk -A-	400	USD	60.91	24'364.00	0.02
US90138F1021	Twilio -A-	500	USD	66.63	33'315.00	0.02
US9022521051	Tyler Technologies	100	USD	354.64	35'464.00	0.02
US9224751084	Veeva Systems -A-	400	USD	183.79	73'516.00	0.05
US92343E1029	Verisign	294	USD	211.33	62'131.02	0.04
US9581021055	Western Digital Corp.	1'114	USD	37.67	41'964.38	0.03
US98138H1014	Workday A	261	USD	206.54	53'906.94	0.04
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	1'000	USD	24.71	24'710.00	0.02
US98980G1022	Zscaler	200	USD	116.83	23'366.00	0.02
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	600	USD	73.84	44'304.00	0.03
Technologie					37'031'947.02	25.78

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SPMIN5000623	FUT. S&P MINI 500	68	USD	4'137.75	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	14'149'362.71	9.85
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	129'382'757.81	90.07
Autres actifs	111'621.11	0.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	143'643'741.63	100.00
Autres engagements	-27'182.69	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	143'616'558.94	

Cours de change CHF 1 = USD 1.094631

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	10%	13'971'662.31
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AN8068571086	SLB nom.	2'100	0
BMG0450A1053	Arch Capital Group	0	1'100
CA94106B1013	Waste Connections	0	400
CH0044328745	Chubb nom.	0	798
GB00BMVP7Y09	Royal Pharma -A-	0	1'100
IE000S9YS762	Linde	1'416	0
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	2'257	200
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	400	0
IE00BFY8C754	Steris	0	200
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	0	300
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	0	400
IE00BLP1HW54	Aon	0	300
IE00BTN1Y115	Medtronic	1'651	600
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	0	1'000
JE00B783TY65	Aptiv	0	300
JE00BJ1F3079	Amcor	0	5'800
JE00BJVNSS43	Ferguson	1'250	0
NL0009434992	Lyondellbasell Industries	0	500
NL0009538784	NXP Semiconductors	0	200
US0010551028	Aflac	0	1'300
US00206R1023	AT&T	0	5'700
US0028241000	Abbott Laboratories	600	500
US00287Y1091	AbbVie	800	600
US00724F1012	Adobe	0	600
US0079031078	Advanced Micro Devices	1'100	2'246
US00846U1016	Agilent Technologies	0	400
US0091581068	Air Products & Chemicals	0	200
US0126531013	Albemarle Corp.	0	200
US0138721065	Alcoa	500	0
US0200021014	Allstate Corp.	0	800
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	16'169	2'150
US02079K3059	Alphabet -A-	17'100	1'806
US0231351067	Amazon.com	25'631	2'727
US0255371017	American Electric Power	0	800
US0258161092	American Express	0	1'100
US02665T3068	American Homes 4 Rent -A-	1'300	0
US0268747849	American Intl Group	0	1'000
US03027X1000	American Tower Corp.	0	500

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US0304201033	American Water Works Co	0	200
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.	500	0
US0311621009	Amgen	0	1'000
US0326541051	Analog Devices	0	200
US0357108390	Annaly Capital Management	1'896	0
US0367521038	Elevance Health	442	300
US0378331005	Apple	3'800	7'505
US0382221051	Applied Materials	0	1'400
US0394831020	Archer-Daniels Midland	0	700
US04621X1081	Assurant	0	400
US0495601058	Atmos Energy	0	700
US0527691069	Autodesk	0	300
US0530151036	Automatic Data Processing	0	700
US0533321024	Autozone	0	100
US0534841012	Avalonbay Communities	0	400
US05352A1007	Avantor	2'500	0
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	1'300	0
US0584981064	Ball	0	600
US0605051046	Bank of America Corp.	0	8'000
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	0	2'600
US0718131099	Baxter Intl	0	700
US0758871091	Becton Dickinson	0	400
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	0	900
US09062X1037	Biogen	0	300
US09073M1045	Bio-Techne	400	0
US09215C1053	Black Knight Holdco	0	1'300
US09247X1019	BlackRock	0	100
US09260D1072	Blackstone	1'414	0
US1011211018	Boston Properties	0	600
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	5'575	2'100
US11135F1012	Broadcom	0	300
US1152361010	Brown & Brown	0	1'000
US1220171060	Burlington Stores	0	200
US12503M1080	Cboe Global Markets	400	0
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	0	500
US1255231003	The Cigna Group	1'024	300
US12572Q1058	CME Group -A-	0	400
US1258961002	CMS Energy	0	800
US1266501006	CVS Health Corp.	0	1'200
US1273871087	Cadence Design	0	300
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	0	500
US14149Y1082	Cardinal Health	0	600

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US1488061029	Catalent	0	300
US1491231015	Caterpillar	0	500
US15135B1017	Centene	0	700
US15189T1079	Centerpoint Energy	0	3'100
US16119P1084	Charter Communications -A-	0	100
US16411R2085	Cheniere Energy	0	700
US1667641005	Chevron Corp.	570	900
US17275R1023	Cisco Systems	0	6'622
US1729081059	Cintas Corp.	0	100
US1729674242	Citigroup	0	1'500
US1858991011	Cleveland-Cliffs	1'400	0
US1890541097	Clorox	0	300
US1912161007	Coca-Cola	0	5'643
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	0	700
US1941621039	Colgate-Palmolive	0	1'300
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	0	2'200
US2058871029	Conagra Brands	0	1'900
US2091151041	Consolidated Edison	0	500
US21036P1084	Constellation Brands -A-	0	200
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	1'300	0
US2166484020	Cooper Companies	0	200
US2172041061	Copart	500	0
US2193501051	Corning	1'100	0
US22052L1044	Corteva	800	0
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	0	400
US22160N1090	CoStar Group	0	500
US22822V1017	Crown Castle	0	400
US2283681060	Crown Holdings	400	0
US2310211063	Cummins	0	200
US23331A1097	D.R. Horton	0	400
US2358511028	Danaher Corp.	1'316	400
US2371941053	Darden Restaurants	0	300
US2441991054	Deere & Co	0	100
US2521311074	Dexcom	900	100
US2546871060	The Walt Disney Company	0	3'025
US2566771059	Dollar General Corp.	0	300
US2567461080	Dollar Tree	0	700
US25746U1097	Dominion Energy	2'563	1'200
US25809K1051	DoorDash -A-	500	0
US2605571031	Dow	2'500	0
US26441C2044	Duke Energy Corp.	1'200	400
US26614N1028	DuPont de Nemours	0	600

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US2786421030	Ebay	0	1'100
US2788651006	Ecolab	0	400
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	0	800
US2855121099	Electronic Arts	300	0
US29362U1043	Entegris	300	0
US29364G1031	Entergy Corp.	0	400
US2944291051	Equifax	0	300
US29444U7000	Equinix Reits	0	200
US29452E1010	AXA Equitable Holdings	0	1'200
US29476L1070	Equity Residential	0	1'000
US29670G1022	Essential Utilities	0	1'300
US30040W1080	Eversource Energy	0	700
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	0	500
US30225T1025	Extra Space Storage	200	300
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	0	2'500
US30303M1027	Meta Platforms -A-	0	1'000
US3119001044	Fastenal	0	1'300
US31428X1063	Fedex Corp.	0	500
US31620M1062	Fidelity National Information Services	0	300
US3167731005	Fifth Third Bancorp	900	0
US3379321074	Firstenergy	0	1'600
US3390411052	FleetCor Technologies	200	0
US34959E1091	Fortinet	1'600	0
US34959J1088	Fortive Corp.	0	600
US35671D8570	Freeport Mcomoran	4'170	0
US36266G1076	GE Healthcare Technologies New Issue	937	0
US3635761097	Arthur J.Gallagher	0	300
US3666511072	Gartner	0	200
US3696043013	General Electric	400	800
US3703341046	General Mills	0	1'200
US37045V1008	General Motors	0	900
US3755581036	Gilead Sciences	0	2'000
US37940X1028	Global Payments	0	400
US37959E1029	Globe Life	0	519
US38141G1040	Goldman Sachs Group	0	400
US3848021040	WW Grainger	0	100
US40412C1018	HCA Healthcare	200	200
US40434L1052	HP	0	1'700
US4062161017	Halliburton	1'700	0
US4165151048	The Hartford Financial Services Group	0	800
US4278661081	The Hershey	0	300
US42824C1099	HP Enterprise	0	3'100

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	0	400
US4364401012	Hologic	0	600
US4370761029	The Home Depot	0	2'009
US4385161066	Honeywell Intl	0	1'000
US4404521001	Hormel Foods	0	1'800
US44107P1049	Host Hotels & Resorts	0	3'800
US4448591028	Humana	0	100
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	0	200
US45167R1041	Idex	300	0
US45168D1046	Idexx Laboratories	0	100
US4523081093	Illinois Tool Works	0	400
US4581401001	Intel Corp.	0	5'500
US4592001014	IBM	0	1'400
US4612021034	Intuit	0	400
US46120E6023	Intuitive Surgical	0	200
US46187W1071	Invitation Homes	0	1'100
US46284V1017	Iron Mount REIT	0	1'300
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	0	2'500
US46982L1089	Jacobs Solutions	285	0
US4781601046	Johnson & Johnson	1'213	2'000
US4878361082	Kellogg	0	800
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	1'900	2'300
US4932671088	KeyCorp	0	2'100
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	0	400
US49446R1095	Kimco Realty	1'400	0
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	0	3'700
US5010441013	Kroger	1'500	0
US50212V1008	LPL Financial Holdings	200	0
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	0	200
US5128071082	Lam Research Corp.	0	200
US5260571048	Lennar -A- Corp.	0	600
US5324571083	Eli Lilly & Co	2'160	700
US5486611073	Lowe's Companies	0	1'100
US55261F1049	M&T Bank	0	300
US56585A1025	Marathon Petroleum	0	700
US5705351048	Markel	0	30
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	0	2'944
US5732841060	Martin Marietta Materials	0	100
US57636Q1040	Mastercard -A-	0	600
US5797802064	McCormick	0	600
US5801351017	McDonald's Corp.	0	1'538
US58463J3041	Medical Properties Trust	2'300	0

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US58933Y1055	Merck & Co	4'777	3'000
US59156R1086	Metlife	0	1'425
US5949181045	Microsoft Corp.	1'126	1'600
US60871R2094	Molson Coors Beverage	0	800
US6092071058	Mondelez Intl -A-	0	1'000
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	933	0
US6153691059	Moody's Corp.	474	0
US6174464486	Morgan Stanley	0	2'200
US6200763075	Motorola Solutions	0	200
US6293775085	NRG Energy	1'200	0
US62944T1051	NVR	0	10
US6311031081	Nasdaq	800	0
US64110L1061	Netflix	0	200
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	0	500
US6516391066	Newmont Corp.	2'446	1'700
US65339F1012	NextEra Energy	0	5'282
US6541061031	Nike -B-	0	800
US65473P1057	Nisource	0	1'600
US6556631025	Nordson	0	200
US6658591044	Northern Trust Corp.	0	400
US6687711084	Gen Digital	2'700	0
US6703461052	Nucor	0	400
US67066G1040	Nvidia Corp.	0	4'444
US67103H1077	O'Reilly Automotive	0	100
US6826801036	Oneok	1'200	0
US68389X1054	Oracle Corp.	0	1'800
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	0	600
US6907421019	Owens Corning	0	600
US6934751057	PNC Financial Services Group	1'094	0
US6935061076	PPG Industries	0	400
US69370C1009	PTC	0	300
US6937181088	Paccar	1'704	1'136
US6951561090	Packaging Corp. of America	0	600
US6974351057	Palo Alto Networks	916	0
US7043261079	Paychex	0	500
US70450Y1038	PayPal Holdings	0	700
US7134481081	PepsiCo	0	2'000
US7170811035	Pfizer	11'707	2'300
US7181721090	Philip Morris Intl	0	1'300
US72919P2020	Plug Power	1'800	0
US73278L1052	Pool	0	100
US74144T1088	T Rowe Price Group	0	300

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US7427181091	Procter & Gamble Co	1'000	800
US7433151039	Progressive Corp.	0	1'000
US74340W1036	Prologis	0	3'697
US7443201022	Prudential Financial	900	0
US7445731067	Public Service Enterprise Group	0	900
US74460D1090	Public Storage	0	200
US74736K1016	Qorvo	0	300
US7475251036	Qualcomm	0	900
US74762E1029	Quanta Services	700	0
US74834L1008	Quest Diagnostics	0	400
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.	1'854	0
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	0	100
US7607591002	Republic Services	0	400
US7611521078	Resmed	0	200
US76954A1034	Rivian Automotive -A-	1'000	0
US7703231032	Robert Half Intl	0	500
US7739031091	Rockwell Automation	0	200
US78409V1044	S&P Global	1'100	0
US78410G1040	SBA Communications -A-	0	100
US79466L3024	Salesforce	0	900
US8064071025	Henry Schein	0	400
US8085131055	Charles Schwab Corp.	0	1'000
US8168511090	Sempra Energy	0	400
US81762P1021	Servicenow	0	100
US8288061091	Simon Property Group	0	600
US8326964058	JM Smucker	0	300
US8334451098	Snowflake -A-	0	400
US83417M1045	SolarEdge Tech	200	0
US8425871071	Southern	0	700
US8522341036	Block -A-	400	0
US8545021011	Stanley Black & Decker	0	300
US8552441094	Starbucks Corp.	0	800
US8574771031	State Street	0	1'633
US8581191009	Steel Dynamics	0	1'000
US8636671013	Stryker Corp.	707	0
US8716071076	Synopsys	0	200
US8718291078	Sysco	0	700
US8725901040	T-Mobile US	400	300
US87612E1064	Target Corp.	0	600
US87612G1013	Targa Resources Corp.	600	0
US8793601050	Teledyne Technologies	100	100
US88160R1014	Tesla	5'030	400

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US8825081040	Texas Instruments	0	1'200
US88339J1051	The Trade Desk -A-	0	600
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	0	200
US88579Y1010	3M	0	900
US8923561067	Tractor Supply	0	500
US8936411003	TransDigm Group	100	100
US89417E1091	Travelers Companies	0	300
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	0	900
US9024941034	Tyson Foods -A-	0	800
US9026531049	UDR	0	900
US9026811052	UGI	900	0
US90353T1007	Uber Technologies	1'900	0
US90384S3031	Ulta Beauty	0	100
US9078181081	Union Pacific Corp.	0	300
US91324P1021	Unitedhealth Group	2'466	500
US91879Q1094	Vail Resorts	0	200
US91913Y1001	Valero Energy	0	300
US9224751084	Veeva Systems -A-	200	0
US92276F1003	Ventas	1'000	0
US92343E1029	Verisign	0	300
US92343V1044	Verizon Communications	9'625	3'800
US92345Y1064	Verisk Analytics	0	300
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	0	200
US92556H2067	Paramount Global -B-	0	1'500
US92556V1061	Viatis	0	3'300
US9256521090	Vici Properties	1'400	0
US92826C8394	Visa -A-	0	1'200
US9291601097	Vulcan Materials	0	300
US92939U1060	WEC Energy Group	0	500
US9311421039	Walmart	0	3'030
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	0	1'300
US9344231041	Warnr Bros. Discovery -A-	8'864	3'200
US94106L1098	Waste Management	0	700
US9418481035	Waters Corp.	0	100
US9497461015	Wells Fargo & Co	11'420	0
US9553061055	West Pharmaceutical Services	0	100
US96145D1054	WestRock	1'100	0
US9621661043	Weyerhaeuser	800	3'298
US9694571004	Williams Companies	0	2'100
US98389B1008	Xcel Energy	0	1'000
US9892071054	Zebra Technologies Corp. -A-	0	100
US98978V1035	Zoetis -A-	0	800

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	1'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

IE00BQPQZ61	Horizon Therap	0	800
IE00BZ12WP82	Linde	0	1'616
US00123Q1040	AGNC Investment	0	2'264
US00165C1045	AMC Entertainment Holdings	0	3'300
US00165C2035	AMC Entertainment Holdings Series -A-	3'300	3'300
US0036541003	Abiomed	0	300
US00507V1098	Activision Blizzard	0	2'836
US0171751003	Alleghany Corp.	0	56
US0188021085	Alliant Energy	0	2'700
US0236081024	Ameren	0	1'700
US0357104092	Annaly Capital Management	0	7'586
US03743Q1085	APA Corporation	900	900
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	0	100
US1270971039	Cabot Oil & Gas	0	3'600
US12769G1004	Caesr Entertainment	0	900
US1773761002	Citrix Systems	0	552
US20825C1045	Conocophillips	1'200	4'511
US22266L1061	Coupa Software	0	300
US25179M1036	Devon Energy	0	2'900
US25278X1090	Diamondback Energy	400	400
US25470F1049	Discovery -A-	0	683
US25470F3029	Discovery -C-	0	1'702
US2644115055	Duke Reality Corp.	0	1'163
US26875P1012	EOG Resources	400	2'216
US26884L1098	EQT Corp.	1'100	1'100
US29082K1051	Embeckta Rg-WI Registered Shs When Issued	229	229
US30034W1062	Evergy	0	1'600
US30190A1043	F&G Annuities & Life	102	102
US40171V1008	Guidewire Software	0	400
US42809H1077	Hess	0	1'668
US44891N2080	IAC	0	200
US44980X1090	IPG Photonics Corp.	0	100
US4698141078	Jacobs Engineering Group	0	585
US5341871094	Lincoln National	0	595
US5502411037	Lumen Technologies	0	4'592
US5529531015	MGM Resorts Intl	0	1'053
US5658491064	Marathon Oil	1'800	1'800

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US57638P1049	MasterBrand	546	546
US58733R1023	MercadoLibre	0	200
US6745991058	Occidental Petroleum Corp.	0	3'787
US70614W1009	Peloton Interactive	0	600
US7237871071	Pioneer Natural Resources	0	1'164
US76680R2067	RingCentral -A-	0	400
US81181C1045	Seagen	0	800
US8740541094	Take-Two Interactive Software	0	500
US87918A1051	Teladoc Health	0	1'100
US90184L1026	Twitter	0	2'945
US9139031002	Universal Health Services -B-	0	286
US92840M1027	Vistra	0	1'600
US9285634021	VMware -A-	0	1'314
US9290421091	Vornado Realty Trust	0	1'488
US94419L1017	Wayfair	0	300
US9598021098	The Western Union	1'800	3'654
US98888T1079	ZimVie	0	107
US98936J1016	Zendesk	500	500

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SPMIN5000623	FUT. S&P MINI 500	30.06.23			70.00		2.00
--------------	-------------------	----------	--	--	-------	--	------

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SPMIN5000323	FUT. S&P MINI 500	31.03.23			62.00		62.00
SPMIN5000622	FUT. S&P MINI 500	30.06.22			109.00		121.00
SPMIN5000922	FUT. S&P MINI 500	30.09.22			62.00		62.00
SPMIN5001222	FUT. S&P MINI 500	31.12.22			71.00		71.00

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Enhanced US Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.45%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.32%*			
Classe C	0.25%*			
Classe Z	0.08%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

Rapport annuel au 31.03.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Enhanced US Equity ESG

Numéro de valeur classe A : 1 571 799

Numéro de valeur classe B : 2 172 206

Numéro de valeur classe C : 2 172 207

Numéro de valeur classe Z : 21 342 348

Unité de compte du fonds : USD

Page 34

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.03.03)	%	19.79	26.85	-19.13	6.25
– Classe B (lancée le 24.08.05)	%	19.95	27.02	-19.02	6.29
– Classe C (lancée le 16.06.05)	%	20.03	27.11	-18.97	6.31
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	20.24	27.32	-18.83	6.35

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	37
Rapport de performance	38
Rapport abrégé de la société d'audit	39



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

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

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

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

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

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la limite par émetteur est désormais soumise à la règle des « 20/10/60 » (au lieu de la règle des « 10/5/40 »).

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

4) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Fiscal Strength Government Bonds n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe B	Oui	6	CHF	1.30	0.455	0.845	1.30
Classe C	Oui	6	CHF	1.40	0.49	0.91	1.40
Classe Z	Oui	6	CHF	1.60	0.56	1.04	1.60

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	491'990'396.74	472'212'471.97	464'517'648.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	3'025'338.79	3'388'893.17	4'756'406.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	81.25	91.80	102.93
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.42%	0.42%	0.43%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	161'792'200.45	76'229'906.94	82'247'079.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	81.69	92.31	103.49
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.32%	0.32%	0.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	327'172'857.50	392'593'671.86	377'514'162.12
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	81.79	92.54	103.73
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.11%	0.11%	0.12%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	23'712'137.61	18'335'756.68
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	464'731'964.57	450'977'864.03
Instruments financiers dérivés	-15'954.95	-98'351.85
Autres actifs	3'629'122.31	3'051'578.74
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	492'057'269.54	472'266'847.60
Autres engagements	-66'872.80	-54'375.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	491'990'396.74	472'212'471.97

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		36'916	46'210
Parts émises		1'945	955
Parts rachetées		-1'625	-10'249
Position à la fin de la période comptable		37'236	36'916

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		825'805	794'714
Parts émises		1'175'695	64'103
Parts rachetées		-21'034	-33'012
Position à la fin de la période comptable		1'980'466	825'805

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		4'242'427	3'639'347
Parts émises		186'880	603'080
Parts rachetées		-428'974	0
Position à la fin de la période comptable		4'000'333	4'242'427

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	472'212'471.97	464'517'648.21
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-8'416'243.70	-7'443'654.90
Solde des mouvements de parts	72'729'317.77	60'590'818.05
Résultat total	-44'535'149.30	-45'452'339.39
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	491'990'396.74	472'212'471.97

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		19'054.40	90.46
Intérêts négatifs		-15'670.79	-42'045.01
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		9'184'318.48	8'046'734.82
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'442'618.64	836'890.97
Total des revenus		10'630'320.73	8'841'671.24
Charges			
Intérêts passifs		-38'661.94	-5'283.70
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-620'735.67	-600'822.54
Autres charges		-72'320.86	-67'739.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-548'759.34	-41'375.12
Total des charges		-1'280'477.81	-715'220.69
Résultat net		9'349'842.92	8'126'450.55
Gains et pertes de capital réalisés		-20'574'992.54	-5'842'580.05
Résultat réalisé		-11'225'149.62	2'283'870.50
Gains et pertes de capital non réalisés		-33'309'999.68	-47'736'209.89
Résultat total		-44'535'149.30	-45'452'339.39

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe B		31.03.23	31.03.22
Résultat net		49'623.42	47'600.06
Report de l'année précédente		1'430.53	1'821.27
Résultat disponible pour être réparti		51'053.95	49'421.33
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		48'406.80	47'990.80
Report à compte nouveau		2'647.15	1'430.53
Total		51'053.95	49'421.33

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		2'886'170.64	1'162'593.11
Report de l'année précédente		47'199.76	40'733.65
Résultat disponible pour être réparti		2'933'370.40	1'203'326.76
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'772'652.40	1'156'127.00
Report à compte nouveau		160'718.00	47'199.76
Total		2'933'370.40	1'203'326.76

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.23	31.03.22
Résultat net		6'414'048.86	6'916'257.38
Report de l'année précédente		7'530.02	303'398.54
Résultat disponible pour être réparti		6'421'578.88	7'219'655.92
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		6'400'532.80	7'212'125.90
Report à compte nouveau		21'046.08	7'530.02
Total		6'421'578.88	7'219'655.92

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Obligations					428'573'800.05	87.10
AU0000013740	2 1/2 % Australia 18-30 NT	1'810'000	AUD	95.67772 %	1'059'581.65	0.22
AU0000097495	1 3/4 % Australia 20-51 Series 162 NT	900'000	AUD	64.51996 %	355'288.90	0.07
AU0000101792	1 % Australia 20-31	4'500'000	AUD	83.03677 %	2'286'272.63	0.46
AU000XCLWAG2	4 1/2 % Australia 13-33 Series 140 TB	3'300'000	AUD	110.18429 %	2'224'736.95	0.45
AU000XCLWAP3	3 1/4 % Australia 15-39 NT	1'350'000	AUD	95.06479 %	785'232.94	0.16
AU000XCLWAR9	2 1/4 % Australia 16-28 NT	2'240'000	AUD	96.24609 %	1'319'095.21	0.27
AU3TB0000135	4 3/4 % Australia 11-27 NT Series 136 TB	4'989'000	AUD	106.69491 %	3'256'883.66	0.67
AU3TB0000168	3 1/4 % Australia 13-25 NT Series 139 TB	2'470'000	AUD	100.57748 %	1'519'997.09	0.31
AU3TB0000192	3 3/4 % Australia 14-37 Series 144 NT	432'000	AUD	102.26718 %	270'311.82	0.05
Australie					13'077'400.85	2.66
AT0000A0U299	3.80 % Oesterreich 12-62	280'000	EUR	117.23555 %	325'797.59	0.07
AT0000A105W3	1 3/4 % Oesterreich 13-23	800'000	EUR	99.35967 %	788'915.79	0.16
AT0000A10683	2.40 % Oesterreich 13-34	316'000	EUR	94.53316 %	296'484.34	0.06
AT0000A1FAP5	1.20 % Oesterreich 15-25	2'400'000	EUR	96.28837 %	2'293'588.90	0.45
AT0000A1K9C8	3/4 % Oesterreich 16-26	450'000	EUR	93.68655 %	418'427.55	0.09
AT0000A1K9F1	1 1/2 % Oesterreich 16-47	812'000	EUR	74.31734 %	598'930.88	0.12
AT0000A1PE50	0 % Oesterreich 16-23	230'000	EUR	99.14591 %	226'325.33	0.05
AT0000A1VGK0	1/2 % Oesterreich 17-27	514'000	EUR	91.64756 %	467'535.43	0.10
AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	1'000'000	EUR	82.41486 %	817'967.48	0.17
AT0000A2EJ08	3/4 % Oesterreich 20-51	265'000	EUR	57.96418 %	152'453.03	0.03
AT0000A2NWX8	0 % Oesterreich 21-31	400'000	EUR	80.00655 %	317'626.00	0.06
AT0000A2WSC8	0.90 % Oesterreich 22-32	600'000	EUR	84.46975 %	503'017.35	0.10
Autriche					7'207'069.67	1.46
BE0000320292	4 1/4 % Belgique 10-41 Unitary 60 OLO	383'000	EUR	113.00324 %	429'556.41	0.09
BE0000326356	4 % Belgique 12-32 Unitary 66 OLO	132'000	EUR	108.72796 %	142'444.49	0.03
BE0000332412	2.60 % Belgique 14-24 Unitary 72 OLO	1'000'000	EUR	99.64973 %	989'023.52	0.19
BE0000335449	1 % Belgique 15-31 Unitary 75 OLO	1'000'000	EUR	86.78182 %	861'309.57	0.18
BE0000337460	1 % Belgique 16-26 Unitary 77 OLO	400'000	EUR	94.92297 %	376'844.21	0.08
BE0000338476	1.60 % Belgique 16-47 Unitary 78 OLO	216'000	EUR	71.80919 %	153'944.55	0.03
BE0000339482	0.20 % Belgique 16-23 Unitary 79 OLO	566'000	EUR	98.52258 %	553'455.53	0.11
BE0000341504	0.80 % Belgique 17-27 Unitary 81 OLO	500'000	EUR	92.6647 %	459'848.56	0.09
BE0000343526	2 1/4 % Belgique 17-57 Unitary 83 OLO	150'000	EUR	78.59698 %	117'011.26	0.02
BE0000345547	0.80 % Belgique 18-28 Unitary 85 OLO	300'000	EUR	91.1941 %	271'530.43	0.06
BE0000348574	1.70 % Belgique 19-50 Unitary 88 OLO	800'000	EUR	71.45616 %	567'361.88	0.12
BE0000349580	0.10 % Belgique 20-30 Unitary 89 OLO	750'000	EUR	82.85393 %	616'743.92	0.13
BE0000354630	0.35 % Belgique 22-32 Unitary 94 OLO	700'000	EUR	79.57737 %	552'863.78	0.11
Belgique					6'091'938.11	1.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CA135087D358	2 3/4 % Canada 14-48 Series D 358 TB	180'000	CAD	94.54577 %	114'877.98	0.02
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	2'115'000	CAD	92.19907 %	1'316'312.69	0.27
CA135087H722	2 % Canada 17-51 Series H722 TB	2'200'000	CAD	80.05474 %	1'188'863.31	0.24
CA135087K940	1/2 % Canada 20-25 TB	500'000	CAD	93.0369 %	314'012.83	0.06
CA135087L930	1 % Canada 21-26 TB	2'300'000	CAD	92.9114 %	1'442'510.64	0.29
CA135087M276	1 1/2 % Canada 21-31 TB	3'900'000	CAD	90.05068 %	2'370'684.64	0.48
CA135087M920	3/4 % Canada 20-24 TB	4'350'000	CAD	97.13876 %	2'852'357.57	0.58
CA135087XG49	5 3/4 % Canada 01-33 Series XG49 TB	500'000	CAD	124.60047 %	420'544.39	0.09
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	730'000	CAD	106.69027 %	525'738.57	0.11
Canada					10'545'902.62	2.14
CND1000014N5	3.91 % République Populaire de Chine 08-38 NT	4'200'000	CNY	110.74949 %	618'371.76	0.13
CND10001L774	3.54 % République Populaire de Chine 18-28 NT	8'000'000	CNY	104.85881 %	1'115'201.99	0.23
CND100025LF0	3.19 % République Populaire de Chine 19-24 NT	22'500'000	CNY	101.06557 %	3'023'043.32	0.61
CND1000291L3	3.29 % République Populaire de Chine 19-29 NT	10'000'000	CNY	103.63745 %	1'377'765.55	0.28
CND100029RW4	3 1/4 % République Populaire de Chine 19-26 NT	15'000'000	CNY	102.40847 %	2'042'141.10	0.42
CND10002D1Y9	3.86 % République Populaire de Chine 19-49 NT	28'500'000	CNY	110.65735 %	4'192'602.88	0.85
CND10002HGP5	2.94 % République Populaire de Chine 19-24 NT	22'000'000	CNY	100.93519 %	2'952'051.36	0.60
CND10002M200	3.39 % République Populaire de Chine 20-50 NT	25'000'000	CNY	102.09156 %	3'393'036.07	0.69
CND100031JZ0	1.99 % République Populaire de Chine 20-25 NT	8'000'000	CNY	99.09657 %	1'053'919.02	0.21
CND100036Q75	2.68 % République Populaire de Chine 20-30 NT	11'000'000	CNY	98.90124 %	1'446'282.20	0.29
CND100037XX3	2.85 % République Populaire de Chine 20-27 NT	42'000'000	CNY	100.7727 %	5'626'661.59	1.14
CND100039ZX4	2.77 % République Populaire de Chine 20-30 NT	2'000'000	CNY	99.44744 %	264'412.65	0.05
CND10003N750	3.81 % République Populaire de Chine 20-50 NT	15'000'000	CNY	109.96968 %	2'192'920.29	0.45
CND10003R702	3.02 % République Populaire de Chine 20-25 NT	10'000'000	CNY	101.44327 %	1'348'595.93	0.27
CND100045210	3.03 % République Populaire de Chine 21-26 NT	6'000'000	CNY	101.5705 %	810'172.40	0.16
CND10004LLJ6	2.47 % République Populaire de Chine 21-24 NT	32'500'000	CNY	100.16244 %	4'327'597.73	0.88
CND10004NCM5	3.53 % République Populaire de Chine 21-51 NT	18'600'000	CNY	105.07237 %	2'598'125.37	0.53
CND10004TCP5	3.32 % République Populaire de Chine 22-52 NT	3'000'000	CNY	101.68648 %	405'548.75	0.08
CND10005F4L5	2 1/2 % République Populaire de Chine 22-27 NT	24'000'000	CNY	99.29974 %	3'168'239.17	0.64
CND10005L4G7	2.60 % République populaire de Chine 22-32 NT	52'000'000	CNY	97.74177 %	6'756'817.15	1.39
CND10005QTD8	2.44 % République populaire de Chine 22-27 NT	40'000'000	CNY	99.08721 %	5'269'097.31	1.07
Chine					53'982'603.59	10.97
CZ0001002547	5.70 % Czech Republic 09-24 Series 58	16'300'000	CZK	99.91234 %	688'504.52	0.14
CZ0001003859	2 1/2 % Czech Republic 13-28 Series 78	8'120'000	CZK	89.1257 %	305'956.03	0.06
CZ0001004477	0.95 % Czech Republic 15-30 Series 94	8'500'000	CZK	77.56866 %	278'743.85	0.06
CZ0001005888	1.20 % Czech Republic 20-31 Series 121	15'000'000	CZK	77.08657 %	488'843.74	0.10
CZ0001005920	1 1/2 % Czech Republic 20-40 Series 125	5'000'000	CZK	63.41329 %	134'044.91	0.03
République tchèque					1'896'093.05	0.39
DE0001102374	1/2 % Deutschland 15-25	700'000	EUR	96.09492 %	667'619.44	0.14
DE0001102390	1/2 % Deutschland 16-26	12'000'000	EUR	94.52219 %	11'257'592.95	2.28
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	6'000'000	EUR	92.2981 %	5'496'351.91	1.12
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	1'200'000	EUR	79.89056 %	951'496.51	0.19
DE0001102440	1/2 % Deutschland 18-28	2'000'000	EUR	91.74283 %	1'821'095.19	0.37

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE0001102481	0 % Deutschland 19-50	49'950	EUR	53.99606 %	26'768.75	0.01
DE0001102523	0 % Deutschland 20-27	5'000'000	EUR	89.91503 %	4'462'033.31	0.91
DE0001102549	0 % Deutschland 21-36	1'000'000	EUR	73.18497 %	726'360.83	0.15
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	2'500'000	EUR	51.45662 %	1'276'767.41	0.26
DE0001135366	4 3/4 % Deutschland 08-40	1'200'000	EUR	132.32458 %	1'575'985.77	0.32
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	3'300'000	EUR	112.37922 %	3'680'700.53	0.75
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	349'000	EUR	101.79136 %	352'587.47	0.07
DE000BU2Z007	2.30 % Deutschland 23-33	2'500'000	EUR	99.95274 %	2'480'077.34	0.50
Allemagne					34'775'437.41	7.07
DK0009922320	4 1/2 % Denmark 07-39 TB	7'000'000	DKK	124.80724 %	1'164'031.22	0.23
DK0009923567	1/2 % Denmark 17-27 TB	7'100'000	DKK	91.06499 %	861'462.93	0.18
DK0009923807	1/2 % Denmark 19-29 TB	4'500'000	DKK	87.82416 %	526'566.59	0.11
DK0009924029	1/4 % Denmark 20-52 TB	2'000'000	DKK	53.78709 %	143'329.26	0.03
Danemark					2'695'390.00	0.55
ES00000121S7	4.70 % Espana 09-41 BS	600'000	EUR	113.30837 %	674'751.36	0.14
ES00000123X3	4.40 % Espana 13-23 BS	1'250'000	EUR	100.69367 %	1'249'230.85	0.25
ES00000124H4	5.15 % Espana 13-44 BS	486'000	EUR	121.10812 %	584'171.06	0.12
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	3'658'000	EUR	97.50741 %	3'540'070.04	0.72
ES00000127A2	1.95 % Espana 15-30 BS	1'800'000	EUR	92.80038 %	1'657'878.84	0.34
ES00000128C6	2.90 % Espana 16-46 BS	1'020'000	EUR	87.56565 %	886'470.85	0.18
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	2'800'000	EUR	94.718 %	2'632'213.19	0.53
ES0000012932	4.20 % Espana 05-37 BS	450'000	EUR	107.02842 %	478'015.69	0.10
ES0000012E51	1.45 % Espana 19-29 BS	1'800'000	EUR	91.5978 %	1'636'394.78	0.33
ES0000012F43	0.60 % Espana 19-29 BS	1'100'000	EUR	85.81762 %	936'913.82	0.19
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	1'250'000	EUR	53.66905 %	665'831.59	0.14
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	1'200'000	EUR	80.26165 %	955'916.30	0.19
ES0000012K61	2.55 % Espana 22-32 BS	1'500'000	EUR	94.2596 %	1'403'289.80	0.29
Espagne					17'301'148.17	3.52
FI4000037635	2 3/4 % Finland 12-28	633'000	EUR	100.29765 %	630'122.50	0.13
FI4000046545	2 5/8 % Finland 12-42	220'000	EUR	94.39745 %	206'116.83	0.04
FI4000148630	3/4 % Finland 15-31	1'400'000	EUR	85.23096 %	1'184'284.14	0.23
FI4000167317	7/8 % Finland 15-25	500'000	EUR	95.62833 %	474'555.60	0.10
FI4000242870	1 3/8 % Finland 17-47	240'000	EUR	74.18502 %	176'708.71	0.04
FI4000440557	1/4 % Finland 20-40	200'000	EUR	62.29357 %	123'652.74	0.03
Finlande					2'795'440.52	0.57
FR0000187635	5 3/4 % France 01-32 OAT	3'633'000	EUR	124.68332 %	4'495'771.93	0.90
FR0010773192	4 1/2 % France 09-41 OAT	500'000	EUR	118.00433 %	585'596.49	0.12
FR0010870956	4 % France 10-60 OAT	350'000	EUR	116.15299 %	403'486.45	0.08
FR0010916924	3 1/2 % France 10-26 OAT	1'395'000	EUR	102.36398 %	1'417'267.67	0.29
FR0011461037	3 1/4 % France 13-45 OAT	1'700'000	EUR	100.86757 %	1'701'888.12	0.35
FR0011619436	2 1/4 % France 13-24 OAT	3'000'000	EUR	99.13951 %	2'951'878.88	0.60
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	132'000	EUR	98.22808 %	128'688.61	0.03
FR0012938116	1 % France 15-25 OAT	2'600'000	EUR	95.71975 %	2'470'048.20	0.50

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	4'000'000	EUR	91.56452 %	3'635'111.60	0.74
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	400'000	EUR	80.63165 %	320'107.66	0.07
FR0013250560	1 % France 17-27 OAT	2'000'000	EUR	93.56323 %	1'857'230.02	0.38
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	1'350'000	EUR	79.54836 %	1'065'848.57	0.22
FR0013286192	3/4 % France 17-28 OAT	2'000'000	EUR	90.97834 %	1'805'920.05	0.37
FR0013407236	1/2 % France 18-29 OAT	2'000'000	EUR	87.94352 %	1'745'678.89	0.35
FR0013480613	3/4 % France 19-52 OAT	1'400'000	EUR	54.71877 %	760'317.28	0.15
FR0013516549	0 % France 19-30 OAT	600'000	EUR	81.65599 %	486'261.42	0.10
France					25'831'101.84	5.25
GB0032452392	4 1/4 % United Kingdom 03-36 TB	1'150'000	GBP	106.06411 %	1'377'754.27	0.28
GB00B1VWPJ53	4 1/2 % United Kingdom 07-42 TB	2'600'000	GBP	108.97115 %	3'200'297.48	0.65
GB00B24FF097	4 3/4 % United Kingdom 07-30 TB	3'600'000	GBP	109.22138 %	4'441'356.19	0.90
GB00B3KJDS62	4 1/4 % United Kingdom 09-39 TB	1'552'000	GBP	105.06939 %	1'841'931.13	0.37
GB00B6RNH572	3 3/4 % United Kingdom 11-52 TB	4'300'000	GBP	98.21396 %	4'770'315.77	0.97
GB00BDRHNP05	1 1/4 % United Kingdom 17-27 TB	4'900'000	GBP	91.37626 %	5'057'488.57	1.04
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	3'000'000	GBP	65.68322 %	2'225'774.57	0.45
GB00BFX0ZL78	1 5/8 % United Kingdom 18-28 TB	93'000	GBP	91.1915 %	95'794.98	0.02
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	2'200'000	GBP	55.63189 %	1'382'458.01	0.28
GB00BM8Z2S21	7/8 % United Kingdom 21-33 TB	900'000	GBP	77.09116 %	783'704.85	0.16
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	2'700'000	GBP	81.39281 %	2'482'305.84	0.50
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	500'000	GBP	77.11818 %	435'544.18	0.09
GB00BTHH2R79	2 % United Kingdom 15-25 TB	3'300'000	GBP	96.27787 %	3'588'771.85	0.73
Grande-Bretagne					31'683'497.69	6.44
HU0000403118	3 % Hungary 16-27 Series A	306'580'000	HUF	76.0295 %	608'251.60	0.12
HU0000403696	3 % Hungary 19-30 Series A	160'000'000	HUF	70.4552 %	294'164.55	0.06
Hongrie					902'416.15	0.18
IDG000010307	6 1/8 % Indonesia 12-28 Series FR0064	8'980'000'000	IDR	98.71998 %	539'881.80	0.11
Indonésie					539'881.80	0.11
IE00B6X95T99	3.40 % Ireland 14-24 TB	500'000	EUR	100.38188 %	498'145.08	0.10
IE00BH3SQ895	1.10 % Ireland 19-29 TB	764'000	EUR	91.50564 %	693'859.84	0.14
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	300'000	EUR	69.91968 %	208'185.85	0.04
IE00BJ38CR43	2.40 % Ireland 14-30 TB	461'000	EUR	98.76691 %	451'900.59	0.09
IE00BMD03L28	0.35 % Ireland 21-32 TB	1'000'000	EUR	80.08449 %	794'838.54	0.16
IE00BMQ5JL65	0 % Ireland 21-31 TB	750'000	EUR	79.35515 %	590'699.92	0.12
IE00BMQ5JM72	0.55 % Ireland 21-41 TB	300'000	EUR	64.60883 %	192'372.78	0.04
IE00BV8C9186	2 % Ireland 15-45 TB	400'000	EUR	81.56581 %	323'816.25	0.07
IE00BV8C9418	1 % Ireland 16-26 TB	500'000	EUR	95.19944 %	472'427.20	0.10
IE00BV8C9B83	1.70 % Ireland 17-37 TB	400'000	EUR	84.6422 %	336'029.54	0.07
Irlande					4'562'275.59	0.93
IL0011254005	5 1/2 % Israel 12-42	800'000	ILS	119.62484 %	242'807.89	0.05
IL0011267478	4 1/4 % Israel 12-23	1'100'000	ILS	100.00 %	279'089.91	0.06
IL0011393449	2 % Israel 16-27	800'000	ILS	93.41606 %	189'610.76	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
IL0011401937	3 3/4 % Israel 17-47	2'100'000	ILS	95.46487 %	508'644.45	0.10
IL0011508798	2 1/4 % Israel 18-28 Classe SHA	1'000'000	ILS	92.62867 %	235'015.70	0.05
IL0011806606	1.30 % Israel 21-32	2'800'000	ILS	81.47899 %	578'835.43	0.11
Israël					2'034'004.14	0.41
IT0005162828	2.70 % Italia 16-47 BT	3'000'000	EUR	76.40898 %	2'275'077.32	0.46
IT0005246340	1.85 % Italia 17-24 BT	1'650'000	EUR	98.54994 %	1'613'878.40	0.33
IT0005386245	0.35 % Italia 19-25 BT	2'500'000	EUR	94.96282 %	2'356'265.02	0.48
IT0005390874	0.85 % Italia 19-27 BT	3'000'000	EUR	91.03308 %	2'710'510.05	0.55
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	900'000	EUR	68.95495 %	615'940.12	0.13
IT0005433690	1/4 % Italia 21-28 BT	3'000'000	EUR	85.1548 %	2'535'484.05	0.52
IT0005466013	0.95 % Italia 21-32 BT	6'000'000	EUR	77.18572 %	4'596'409.87	0.92
Italie					16'703'564.83	3.39
JP1103361EC6	1/2 % Japan 14-24 No 336	111'850'000	JPY	101.01934 %	775'586.87	0.16
JP1103421G35	0.10 % Japan 16-26 No 342	600'000'000	JPY	100.46954 %	4'137'857.93	0.84
JP1103471H66	0.10 % Japan 17-27 No 347	1'000'000'000	JPY	100.25775 %	6'881'892.54	1.40
JP1103541K42	0.10 % Japan 19-29 No 354	400'000'000	JPY	99.72961 %	2'738'255.82	0.56
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	490'000'000	JPY	98.22021 %	3'303'595.54	0.67
JP12009917C3	2.10 % Japan 07-27 No 99	300'000'000	JPY	109.47712 %	2'254'418.60	0.46
JP1201081914	1.90 % Japan 09-28 No 108	234'450'000	JPY	110.02282 %	1'770'610.04	0.36
JP1201131990	2.10 % Japan 09-29 No 113	630'000'000	JPY	112.43674 %	4'862'265.89	0.99
JP1201231AC0	2.10 % Japan 10-30 No 123	570'000'000	JPY	113.80779 %	4'452'836.92	0.90
JP1201411CC4	1.70 % Japan 12-32 No 141	1'080'000'000	JPY	112.40175 %	8'332'719.55	1.68
JP1201501E99	1.40 % Japan 14-34 No 150	150'000'000	JPY	109.50778 %	1'127'524.99	0.23
JP1201511EC7	1.20 % Japan 14-34 No 151	173'000'000	JPY	106.87796 %	1'269'182.77	0.26
JP1201561G37	0.40 % Japan 16-36 No 156	280'000'000	JPY	96.7639 %	1'859'778.95	0.38
JP1201611H69	0.60 % Japan 17-37 No 161	250'000'000	JPY	98.28648 %	1'686'645.16	0.34
JP1201741LA9	0.40 % Japan 20-40 Series 174 TB	100'000'000	JPY	91.13344 %	625'558.16	0.13
JP1201751M13	1/2 % Japan 20-40 Series 175 TB	80'000'000	JPY	92.63179 %	508'674.48	0.10
JP1201781MA3	1/2 % Japan 21-41 No 178	101'000'000	JPY	91.82251 %	636'590.97	0.13
JP1300371C98	1.90 % Japan 12-42 No 37	499'950'000	JPY	115.54684 %	3'965'286.50	0.81
JP1300461F39	1 1/2 % Japan 15-45 No 46	450'000'000	JPY	107.69961 %	3'326'722.60	0.68
JP1300551H61	0.80 % Japan 17-47 No 55	150'000'000	JPY	92.47999 %	952'201.73	0.19
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	340'000'000	JPY	81.21838 %	1'895'497.32	0.39
JP1300691M16	0.70 % Japan 20-50 Series 69 TB	105'000'000	JPY	86.92743 %	626'521.61	0.13
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	60'000'000	JPY	86.56707 %	356'528.20	0.07
JP1400051C51	2 % Japan 12-52 Series 5 TB	330'000'000	JPY	117.51434 %	2'661'918.44	0.54
JP1400081F45	1.40 % Japan 15-55 No 8	210'000'000	JPY	102.71031 %	1'480'550.66	0.30
Japon					62'489'222.24	12.70
LU1556942974	5/8 % Luxembourg 17-27	33'000	EUR	91.4753 %	29'960.45	0.01
Luxembourg					29'960.45	0.01
MX0MGO000078	10 % Mexico 05-24 Series M BS	200'000	MXN	99.36564 %	1'005'488.86	0.20
MX0MGO0000H9	8 1/2 % Mexico 09-29 BS	80'000	MXN	98.51339 %	398'745.96	0.08
MX0MGO0000J5	8 1/2 % Mexico 09-38 BS	90'000	MXN	95.71795 %	435'859.91	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
MX0MGO0000P2	7 3/4 % Mexico 11-31 BS	1'469'000	MXN	93.76756 %	6'969'240.09	1.42
MX0MGO0000R8	7 3/4 % Mexico 11-42 BS	21'000	MXN	87.54988 %	93'022.04	0.02
MX0MGO000102	8 % Mexico 17-47 BS	41'000	MXN	89.47242 %	185'602.61	0.04
Mexique					9'087'959.47	1.85
MYBMO1700040	3.899 % Malaysia 17-27 Series 17/0004 NT	4'300'000	MYR	101.57426 %	904'273.18	0.18
Malaisie					904'273.18	0.18
NL0000102234	4 % Niederlande 05-37	1'200'000	EUR	114.28108 %	1'361'087.71	0.28
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	766'000	EUR	114.59583 %	871'220.51	0.18
NL0010071189	2 1/2 % Niederlande 12-33	1'000'000	EUR	98.99198 %	982'495.43	0.20
NL0010721999	2 3/4 % Niederlande 14-47	1'200'000	EUR	101.84494 %	1'212'973.22	0.25
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	1'500'000	EUR	93.53953 %	1'392'569.69	0.28
NL0012171458	3/4 % Niederlande 17-27	2'200'000	EUR	92.7776 %	2'025'798.85	0.40
NL0012818504	3/4 % Niederlande 18-28 Unitary 1444A	1'800'000	EUR	91.29873 %	1'631'051.82	0.33
NL0015000RP1	1/2 % Dutch State Loan 20-32	1'000'000	EUR	82.94364 %	823'215.65	0.17
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	1'100'000	EUR	49.068 %	535'699.91	0.11
Pays-Bas					10'836'112.79	2.20
NO0010705536	3 % Norway 14-24 TB	1'316'000	NOK	99.54815 %	114'273.63	0.02
NO0010786288	1 3/4 % Norway 17-27 TB	4'431'000	NOK	95.6261 %	369'602.68	0.08
NO0010875230	1 3/8 % Norway 20-30 TB	19'100'000	NOK	89.56226 %	1'492'159.79	0.30
Norvège					1'976'036.10	0.40
NZGOVDT427C1	4 1/2 % New Zealand 14-27 NT	720'000	NZD	100.61213 %	414'044.12	0.08
NZGOVDT433C9	3 1/2 % New Zealand 15-33 NT	1'550'000	NZD	94.24722 %	834'956.88	0.17
NZGOVDT541C9	1 3/4 % New Zealand 20-41 NT	1'410'000	NZD	67.13031 %	541'005.39	0.11
Nouvelle-Zélande					1'790'006.39	0.36
PL0000107264	4 % Poland 12-23 Series DS1023	4'600'000	PLN	98.84526 %	964'195.85	0.20
PL0000109427	2 1/2 % Poland 16-27 Series DS0727	5'600'000	PLN	87.11858 %	1'034'547.44	0.21
PL0000112736	1 1/4 % Poland 20-30 Series DS1030	3'200'000	PLN	71.94328 %	488'193.28	0.10
Pologne					2'486'936.57	0.51
PTOTECOE0037	1 % Republique Portugaise 21-52 BT	200'000	EUR	53.17684 %	105'556.02	0.02
PTOTENOE0034	0.90 % Republique Portugaise 20-35 BT	600'000	EUR	75.58151 %	450'087.87	0.09
PTOTE0OE0033	0.30 % Republique Portugaise 21-31 BT	500'000	EUR	79.69057 %	395'464.48	0.08
PTOTEUOE0019	4 1/8 % Republique Portugaise 17-27 BT	155'000	EUR	105.33981 %	162'052.12	0.03
PTOTEVOE0018	2 1/8 % Republique Portugaise 18-28 BT	1'497'000	EUR	96.87397 %	1'439'326.77	0.30
Portugal					2'552'487.26	0.52
SG3254976487	2 3/4 % Singapore 12-42 NT	400'000	SGD	100.17521 %	275'326.45	0.06
SG7J60932174	3 1/2 % Singapore 07-27	263'000	SGD	101.76779 %	183'905.08	0.04
SG7S30941627	3 % Singapore 09-24	510'000	SGD	99.72248 %	349'454.71	0.07
SG7U32949426	2 7/8 % Singapore 10-30 NT	1'760'000	SGD	99.41639 %	1'202'259.80	0.23
SGXF27246101	1 7/8 % Singapore 20-50 TB	300'000	SGD	86.6312 %	178'576.07	0.04
Singapour					2'189'522.11	0.44

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
SK4120008871	3 3/8 % Slovakia 12-24 Series 223	300'000	EUR	100.16776 %	298'249.51	0.06
SK4120010430	1 3/8 % Slovakia 15-27 Series 228	82'000	EUR	93.72265 %	76'276.19	0.02
SK4120011420	1 5/8 % Slovakia 16-31 Series 229	200'000	EUR	87.81976 %	174'322.24	0.04
SK4120014184	2 1/4 % Slovakia 18-68	27'000	EUR	71.25985 %	19'095.85	0.00
SK4120015173	3/4 % Slovakia 19-30 Series 236	700'000	EUR	83.68511 %	581'402.26	0.11
Slovaquie					1'149'346.05	0.23
SI0002103487	1 1/2 % Slovenija 15-35	100'000	EUR	80.17164 %	79'570.35	0.02
SI0002103677	1 3/4 % Slovenija 16-40	100'000	EUR	75.90611 %	75'336.81	0.02
SI0002103685	1 1/4 % Slovenija 17-27	249'000	EUR	93.82049 %	231'860.91	0.05
SI0002104196	1/8 % Slovenija 21-31	300'000	EUR	78.05133 %	232'397.82	0.04
Slovénie					619'165.89	0.13
SE0004517290	2 1/4 % Sverige 12-32 Series 1056 TB	6'500'000	SEK	100.19143 %	573'741.66	0.12
SE0009496367	3/4 % Sverige 28 17-28 Series 1060 TB	7'000'000	SEK	92.29525 %	569'180.27	0.12
SE0013935319	1/8 % Sverige 20-31 Series 1062 TB	7'500'000	SEK	84.49416 %	558'290.71	0.11
Suède					1'701'212.64	0.35
TH0623031602	3.30 % Thailand 18-38 NT	7'000'000	THB	106.6351 %	199'419.68	0.04
TH062303Q605	2 7/8 % Thailand 16-46 NT	22'000'000	THB	97.87106 %	575'236.95	0.12
TH0623A3B608	3.65 % Thailand 10-31 NT	68'500'000	THB	110.25139 %	2'017'643.64	0.41
Thaïlande					2'792'300.27	0.57
US912810PW27	4 3/8 % USA 08-38 TB	3'506'000	USD	109.46875 %	3'506'181.49	0.71
US912810QS06	3 3/4 % USA 11-41 TB	2'550'000	USD	99.79688 %	2'324'820.59	0.47
US912810QW18	3 % USA 12-42 TB	2'350'000	USD	88.73438 %	1'904'987.27	0.39
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	2'800'000	USD	87.0625 %	2'227'006.51	0.45
US912810RV26	3 % USA 17-47 TB	4'700'000	USD	87.00 %	3'735'505.95	0.76
US912810SN90	1 1/4 % USA 20-50 TB	1'900'000	USD	58.15625 %	1'009'444.20	0.21
US912810SQ22	1 1/8 % USA 20-40 TB	1'850'000	USD	66.07813 %	1'116'764.91	0.23
US912810SX72	2 3/8 % USA 21-51 TB	750'000	USD	76.78125 %	526'076.32	0.11
US912810TD00	2 1/4 % USA 22-52 Series 2052 TB	3'800'000	USD	74.60938 %	2'590'056.99	0.53
US912810TF57	2 3/8 % USA 22-42 TB	1'150'000	USD	80.39063 %	844'569.84	0.17
US912810TJ79	3 % USA 22-52 TB	3'200'000	USD	87.875 %	2'568'902.60	0.52
US9128282A70	1 1/2 % USA 26 16-26 Series E-2026 TB	17'000'000	USD	92.83594 %	14'417'746.09	2.93
US912828M565	2 1/4 % USA 15-25 Series F-2025 TB	6'500'000	USD	95.96875 %	5'698'696.35	1.16
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	19'000'000	USD	94.98438 %	16'486'865.40	3.34
US912828XT22	2 % USA 17-24 Series L-2024 TB	9'000'000	USD	97.17188 %	7'989'422.98	1.62
US91282CAJ09	1/4 % USA 20-25 Series AC-2025 TB	600'000	USD	91.60938 %	502'138.46	0.10
US91282CAU53	1/2 % USA 20-27 Series R-2027 TB	14'500'000	USD	86.78125 %	11'495'456.59	2.34
US91282CBW01	3/4 % USA 21-26 Series Y-2026 TB	4'200'000	USD	91.17188 %	3'498'182.79	0.71
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	4'000'000	USD	88.92188 %	3'249'383.16	0.66
US91282CCS89	1 1/4 % USA 21-31 Series E-2031 TB	6'500'000	USD	83.875 %	4'980'560.40	1.01
US91282CFF32	2 3/4 % USA 22-32 Series E-2032 TB	3'200'000	USD	94.10938 %	2'751'155.82	0.56
US91282CFV81	4 1/8 % USA 22-32 TB	2'000'000	USD	105.09375 %	1'920'167.90	0.39
Etats-Unis					95'344'092.61	19.37

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	10	USD	103.22656	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					36'158'164.49	7.35
IDG000009705	8 1/4 % Indonesia 11-32 Series FR0058	20'000'000'000	IDR	109.56849 %	1'334'544.24	0.27
IDG000012006	8 3/8 % Indonesia 13-24 Series FR0070	31'000'000'000	IDR	102.26169 %	1'930'598.37	0.39
IDG000012303	7 1/2 % Indonesia 17-38 Series FR0075	9'000'000'000	IDR	104.48037 %	572'656.90	0.12
IDG000012907	8.25 % Indonesia 18-29 Series FR0078	9'000'000'000	IDR	108.66101 %	595'570.97	0.12
IDG000018706	6 3/8 % Indonesia 21-32 Series FR0091	43'000'000'000	IDR	98.02674 %	2'567'026.24	0.52
IDG000018805	7 1/8 % Indonesia 21-42 Series FR0092	12'000'000'000	IDR	100.99881 %	738'099.33	0.15
Indonésie					7'738'496.05	1.57
KR103501GC90	3 1/8 % Republique de Coree 22-27 Series 03125-2709 (22-8)	4'600'000'000	KRW	99.1635 %	3'200'819.29	0.65
KR103502G3C1	3 3/4 % Republique de Coree 13-33 Series 03750-3312 (13-8)	2'500'000'000	KRW	103.4295 %	1'814'411.99	0.37
KR103502G495	3 % Republique de Coree 14-24 Series 03000-2409 (14-5)	5'600'000'000	KRW	99.49759 %	3'909'777.82	0.78
KR103502G636	2 % Republique de Coree 16-46 Series 02000-4603 (16-1)	600'000'000	KRW	78.01044 %	328'439.56	0.07
KR103502G693	1 1/2 % Republique de Coree 16-36 Series 01500-3609 (16-6)	582'380'000	KRW	80.0087 %	326'960.39	0.07
KR103502G735	2 1/8 % Republique de Coree 17-47 Series 02125-4703 (17-1)	1'400'000'000	KRW	79.4475 %	780'476.33	0.16
KR103502G792	2 1/4 % Republique de Coree 17-37 Series 02250-3709 (17-5)	2'900'000'000	KRW	87.51994 %	1'780'969.43	0.36
KR103502G7C2	2 3/8 % Republique de Coree 17-27 Series 02375-2712 (17-7)	4'800'000'000	KRW	95.74062 %	3'224'697.37	0.66
KR103502GA34	1 1/2 % Republique de Coree 20-50 Series 01500-5003 (20-2)	4'550'000'000	KRW	67.18252 %	2'144'959.73	0.44
KR103502GB33	1 7/8 % Republique de Coree 21-51 Series 01875-5103 (21-2)	3'000'000'000	KRW	73.21389 %	1'541'225.66	0.31
KR103502GBC0	2 3/8 % Republique de Coree 21-31 Series 02375-3112 (21-11)	400'000'000	KRW	92.55618 %	259'786.69	0.05
KR103503GC98	3 1/8 % Republique de Coree 22-24 Series 03125-2409 (22-10)	1'600'000'000	KRW	99.72687 %	1'119'653.52	0.23
Corée du Sud					20'432'177.78	4.15
MYBGT1900062	4.119 % Malaysia 19-34 Series 19/0006 NT	450'000	MYR	100.15283 %	93'308.95	0.02
MYBGX1500062	4.786 % Malaysia 15-35 Series 15/0006 NT	1'000'000	MYR	106.09976 %	219'665.54	0.04
MYBMO2000028	2.632 % Malaysia 20-31 Series 20/0002 NT	3'000'000	MYR	91.25312 %	566'782.63	0.12
MYBMO2200016	3.582 % Malaysia 22-32 Series 22/0001 NT	13'000'000	MYR	97.55943 %	2'625'791.01	0.54
MYBMS1900047	3.828 % Malaysia 19-34 Series 19/0004 NT	3'000'000	MYR	97.75286 %	607'153.19	0.12
MYBMX1000038	4.498 % Malaysia 10-30 Series 10/0003 NT	2'500'000	MYR	104.23291 %	539'501.19	0.11
MYBMY1900052	3.757 % Malaysia 19-40 Series 19/0005 NT	1'700'000	MYR	94.22363 %	331'631.90	0.07
MYBMZ1800051	4.921 % Malaysia 18-48 Series 18/0005 NT	710'000	MYR	107.95156 %	158'684.61	0.03
Malaisie					5'142'519.02	1.05
TH0623035605	0.95 % Thailand 20-25 NT	10'000'000	THB	98.08208 %	262'035.09	0.05
TH0623035C07	3.85 % Thailand 10-25 NT	25'000'000	THB	105.32894 %	703'489.38	0.14
TH0623039C03	1.60 % Thailand 19-29 NT	5'000'000	THB	96.48849 %	128'888.84	0.03
TH062303D603	3.35 % Thailand 22-33 NT	50'000'000	THB	108.28254 %	1'446'432.75	0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
TH062303M604	2 % Thailand 20-42 NT	13'000'000	THB	87.56686 %	304'125.58	0.06
Thaïlande					2'844'971.64	0.58

Instruments financiers dérivés					-15'954.95	0.00
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT028808	18.04.23	900'000'000	JPY	1.00	6'177'780.00	1.26
DAT028808	18.04.23	-6'250'842	CHF	145.61594	-6'247'947.49	-1.27
DAT028833	11.05.23	714'166'500	JPY	1.00	4'902'181.69	1.00
DAT028833	11.05.23	-5'000'000	EUR	144.08303	-4'945'073.55	-1.00
DAT028850	13.04.23	407'781'750	JPY	1.00	2'799'095.49	0.57
DAT028850	13.04.23	-2'500'000	GBP	164.38281	-2'820'891.27	-0.57
DAT028853	13.04.23	3'411'175'600	COP	1.00	668'931.54	0.14
DAT028853	13.04.23	-700'000	USD	4'665.76684	-640'469.81	-0.13
DAT028857	13.04.23	2'500'000	GBP	1.00	2'823'875.00	0.57
DAT028857	13.04.23	-405'518'500	JPY	0.00608	-2'786'504.73	-0.57
DAT028861	14.04.23	339'940'500	JPY	1.00	2'333'419.58	0.47
DAT028861	14.04.23	-2'500'000	USD	132.90136	-2'280'653.80	-0.46
DAT028862	14.04.23	2'500'000	USD	1.00	2'283'875.00	0.46
DAT028862	14.04.23	-26'218'332.5	SEK	0.09649	-2'311'158.64	-0.47
DAT028863	14.04.23	2'500'000	USD	1.00	2'283'875.00	0.46
DAT028863	14.04.23	-338'069'750	JPY	0.00752	-2'323'856.54	-0.47
DAT028869	14.04.23	26'313'930	SEK	1.00	2'318'238.81	0.47
DAT028869	14.04.23	-2'500'000	USD	10.36353	-2'282'549.04	-0.46
DAT028871	13.04.23	405'626'750	JPY	1.00	2'784'303.14	0.57
DAT028871	13.04.23	-2'500'000	GBP	164.38281	-2'820'891.27	-0.57
DAT028872	14.04.23	314'582'100	JPY	1.00	2'159'354.45	0.44
DAT028872	14.04.23	-3'500'000	AUD	89.04049	-2'139'171.04	-0.43
DAT028873	14.04.23	291'546'500	JPY	1.00	2'001'233.49	0.41
DAT028873	14.04.23	-3'500'000	NZD	83.15454	-1'997'762.83	-0.41
DAT028874	14.04.23	40'000'000	NOK	1.00	3'489'128.00	0.71
DAT028874	14.04.23	-40'255'440	SEK	1.01005	-3'546'687.32	-0.72
DAT028875	14.04.23	3'500'000	AUD	1.00	2'141'475.35	0.44
DAT028875	14.04.23	-314'564'950	JPY	0.01123	-2'161'562.95	-0.44
DAT028876	14.04.23	3'500'000	NZD	1.00	2'000'469.10	0.41
DAT028876	14.04.23	-291'464'600	JPY	0.01203	-2'003'381.97	-0.41
DAT028880	14.04.23	358'454'400	JPY	1.00	2'460'502.69	0.50
DAT028880	14.04.23	-4'000'000	AUD	89.04049	-2'444'766.90	-0.50
DAT028881	14.04.23	4'000'000	AUD	1.00	2'447'400.40	0.50
DAT028881	14.04.23	-353'998'800	JPY	0.01123	-2'432'536.40	-0.49
DAT028885	14.04.23	40'000'000	NOK	1.00	3'489'128.00	0.71
DAT028885	14.04.23	-40'395'360	SEK	1.01005	-3'559'014.91	-0.72
DAT028886	17.04.23	26'247'627.5	NOK	1.00	2'289'533.30	0.47
DAT028886	17.04.23	-2'500'000	USD	10.46689	-2'282'519.27	-0.46
DAT028892	11.05.23	5'000'000	USD	1.00	4'567'750.00	0.93
DAT028892	11.05.23	-94'469'215	MXN	0.05498	-4'745'299.79	-0.96
DAT028893	11.05.23	486'085'800	JPY	1.00	3'336'590.15	0.68
DAT028893	11.05.23	-3'000'000	GBP	163.73272	-3'371'682.41	-0.69

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT028895	11.05.23	1'242'579'000	JPY	1.00	8'529'310.77	1.72
DAT028895	11.05.23	-15'000'000	NZD	82.79328	-8'524'644.83	-1.73
DAT028896	11.05.23	800'000'000	JPY	1.00	5'491'360.00	1.12
DAT028896	11.05.23	-5'456'096	CHF	145.47586	-5'448'323.16	-1.11
DAT028903	11.05.23	2'082'183	CHF	1.00	2'082'183.00	0.42
DAT028903	11.05.23	-300'000'000	JPY	0.00687	-2'062'198.23	-0.42
DAT028904	13.04.23	2'500'000	GBP	1.00	2'823'875.00	0.57
DAT028904	13.04.23	-397'965'000	JPY	0.00608	-2'734'601.15	-0.56
DAT028906	11.05.23	500'000	GBP	1.00	564'775.00	0.11
DAT028906	11.05.23	-80'769'900	JPY	0.00611	-557'211.93	-0.11
DAT028907	11.05.23	1'370'858	CHF	1.00	1'370'858.00	0.28
DAT028907	11.05.23	-200'000'000	JPY	0.00687	-1'374'798.82	-0.28
DAT028908	11.05.23	2'000'000	NZD	1.00	1'143'125.20	0.23
DAT028908	11.05.23	-165'345'600	JPY	0.01208	-1'141'465.17	-0.23
DAT028916	13.04.23	2'500'000	GBP	1.00	2'823'875.00	0.57
DAT028916	13.04.23	-397'088'750	JPY	0.00608	-2'728'580.03	-0.55
DAT028917	11.05.23	2'102'583	CHF	1.00	2'102'583.00	0.43
DAT028917	11.05.23	-300'000'000	JPY	0.00687	-2'062'198.23	-0.42
DAT028918	11.05.23	600'000'000	JPY	1.00	4'118'520.00	0.84
DAT028918	11.05.23	-4'225'243.8	CHF	145.47586	-4'219'224.45	-0.86
DAT028919	11.05.23	483'362'520	JPY	1.00	3'317'897.01	0.67
DAT028919	11.05.23	-6'000'000	NZD	82.79328	-3'409'857.93	-0.69
DAT028920	11.05.23	5'000'000	EUR	1.00	4'962'500.00	1.01
DAT028920	11.05.23	-8'640'715	NZD	0.57466	-4'928'210.66	-1.00
DAT028921	11.05.23	3'000'000	GBP	1.00	3'388'650.00	0.69
DAT028921	11.05.23	-478'735'500	JPY	0.00611	-3'302'679.99	-0.67
DAT028922	11.05.23	481'382'310	JPY	1.00	3'304'304.45	0.67
DAT028922	11.05.23	-3'000'000	GBP	163.73272	-3'371'682.41	-0.69
DAT028926	11.05.23	5'000'000	EUR	1.00	4'962'500.00	1.01
DAT028926	11.05.23	-696'705'000	JPY	0.00694	-4'799'180.44	-0.98
DAT028927	11.05.23	697'499'000	JPY	1.00	4'787'772.64	0.97
DAT028927	11.05.23	-5'000'000	EUR	144.08303	-4'945'073.55	-1.00
DAT028928	11.05.23	8'647'245	NZD	1.00	4'942'441.84	1.00
DAT028928	11.05.23	-5'000'000	EUR	1.74017	-4'973'074.98	-1.01
DAT028932	11.05.23	3'425'941.5	CAD	1.00	2'312'608.49	0.47
DAT028932	11.05.23	-2'500'000	USD	1.35261	-2'282'634.30	-0.46
DAT028933	11.05.23	2'500'000	EUR	1.00	2'481'250.00	0.50
DAT028933	11.05.23	-2'704'280	USD	0.91856	-2'465'406.87	-0.50
DAT028934	11.05.23	824'650'000	CLP	1.00	952'883.08	0.19
DAT028934	11.05.23	-1'000'000	USD	793.80763	-917'244.71	-0.19
DAT028935	11.05.23	824'666'500	CLP	1.00	952'902.14	0.19
DAT028935	11.05.23	-1'000'000	USD	793.80763	-917'244.71	-0.19
DAT028936	11.05.23	2'730'677	USD	1.00	2'494'609.97	0.51
DAT028936	11.05.23	-2'500'000	EUR	1.08866	-2'486'372.23	-0.51
DAT028937	11.05.23	2'500'000	USD	1.00	2'283'875.00	0.46
DAT028937	11.05.23	-3'413'615.5	CAD	0.73931	-2'305'540.68	-0.47
DAT028942	17.04.23	2'500'000	USD	1.00	2'283'875.00	0.46
DAT028942	17.04.23	-25'868'652.5	NOK	0.09554	-2'257'816.29	-0.46

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT028943	14.04.23	5'000'000	USD	1.00	4'567'750.00	0.93
DAT028943	14.04.23	-93'041'260	MXN	0.05527	-4'697'678.95	-0.95
DAT028945	14.04.23	93'511'045	MXN	1.00	4'731'228.73	0.96
DAT028945	14.04.23	-5'000'000	USD	18.09359	-4'577'262.23	-0.93
DAT028946	11.05.23	1'000'000	NZD	1.00	571'562.60	0.12
DAT028946	11.05.23	-81'264'300	JPY	0.01208	-561'008.99	-0.11
DAT028952	11.05.23	2'500'000	EUR	1.00	2'481'250.00	0.50
DAT028952	11.05.23	-349'203'075	JPY	0.00694	-2'405'449.32	-0.49
DAT028953	11.05.23	4'000'000	NZD	1.00	2'286'250.40	0.46
DAT028953	11.05.23	-323'320'400	JPY	0.01208	-2'232'045.94	-0.45
DAT028954	11.05.23	2'113'532.7	CHF	1.00	2'113'532.70	0.43
DAT028954	11.05.23	-300'000'000	JPY	0.00687	-2'062'198.23	-0.42
DAT028955	11.05.23	2'500'000	EUR	1.00	2'481'250.00	0.50
DAT028955	11.05.23	-346'886'850	JPY	0.00694	-2'389'494.24	-0.49
DAT028956	11.05.23	17'743.98	CHF	1.00	17'743.98	0.00
DAT028956	11.05.23	-2'500'000	JPY	0.00687	-17'184.99	0.00
DAT028958	11.05.23	349'864'650	JPY	1.00	2'401'540.93	0.49
DAT028958	11.05.23	-2'500'000	EUR	144.08303	-2'472'536.78	-0.50
DAT028959	11.05.23	300'000'000	JPY	1.00	2'059'260.00	0.42
DAT028959	11.05.23	-2'111'714.7	CHF	145.47586	-2'108'706.32	-0.43
DAT028960	11.05.23	353'712'925	JPY	1.00	2'427'956.26	0.49
DAT028960	11.05.23	-2'500'000	EUR	144.08303	-2'472'536.78	-0.50
DAT028961	11.05.23	323'547'200	JPY	1.00	2'220'892.69	0.45
DAT028961	11.05.23	-4'000'000	NZD	82.79328	-2'273'238.62	-0.46
DAT028964	11.05.23	2'500'000	EUR	1.00	2'481'250.00	0.50
DAT028964	11.05.23	-351'863'675	JPY	0.00694	-2'423'776.59	-0.49
DAT028970	08.05.23	186'285'593	JPY	1.00	1'278'701.57	0.26
DAT028970	08.05.23	-1'300'000	EUR	144.11663	-1'286'019.02	-0.26
DAT028971	11.05.23	25'971'157.5	NOK	1.00	2'265'417.32	0.46
DAT028971	11.05.23	-2'500'000	USD	10.4557	-2'280'079.70	-0.46
DAT028972	08.05.23	1'300'000	EUR	1.00	1'290'250.00	0.26
DAT028972	08.05.23	-186'195'880	JPY	0.00694	-1'282'291.51	-0.26
DAT028973	11.05.23	657'438'500	JPY	1.00	4'512'789.35	0.92
DAT028973	11.05.23	-5'000'000	USD	132.32196	-4'541'421.99	-0.92
DAT028974	11.05.23	187'247'710	JPY	1.00	1'285'305.73	0.26
DAT028974	11.05.23	-1'300'000	EUR	144.08303	-1'285'719.12	-0.26
DAT028975	11.05.23	187'544'370	JPY	1.00	1'287'342.06	0.26
DAT028975	11.05.23	-1'300'000	EUR	144.08303	-1'285'719.12	-0.26
DAT028976	11.05.23	2'600'000	EUR	1.00	2'580'500.00	0.52
DAT028976	11.05.23	-374'293'868	JPY	0.00694	-2'578'284.65	-0.52
DAT028978	11.05.23	25'844'600	SEK	1.00	2'276'891.17	0.46
DAT028978	11.05.23	-2'500'000	USD	10.34745	-2'279'007.58	-0.46
DAT028980	11.05.23	144'030'800	JPY	1.00	988'656.22	0.20
DAT028980	11.05.23	-1'000'000	EUR	144.08303	-989'014.71	-0.20
DAT028981	11.05.23	132'376'100	JPY	1.00	908'656.03	0.18
DAT028981	11.05.23	-1'000'000	USD	132.32196	-908'284.40	-0.18
Opérations à terme sur devises					-15'954.95	0.00

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

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Obligations						0.03	0.00
RU000A0JU4L3	7 % Russia 13-23 Series 26215	120'000'000	RUB	0.00 %	0.01	0.00	
RU000A0JWM07	7 3/4 % Russia 16-26	27'000'000	RUB	0.00 %	0.00	0.00	
RU000A0ZYUA9	6.90 % Russia 18-29 Series 26224	60'000'000	RUB	0.00 %	0.01	0.00	
RU000A100A82	7.65 % Russia 19-30 Series 26228	64'000'000	RUB	0.00 %	0.01	0.00	
RU000A100EF5	7.70 % Russia 19-39 Series OFZ-26230-PD	15'000'000	RUB	0.00 %	0.00	0.00	
RU000A100EG3	7.15 % Russia 19-25 Series OFZ-26229-PD	19'000'000	RUB	0.00 %	0.00	0.00	
Russie						0.03	0.00

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

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	23'712'137.61	4.81
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	464'731'964.57	94.45
Instruments financiers dérivés	-15'954.95	0.00
Autres actifs	3'629'122.31	0.74
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	492'057'269.54	100.00
Autres engagements	-66'872.80	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	491'990'396.74	

Cours de change		
AUD	1 =	CHF 0.61185
CAD	1 =	CHF 0.675029
CLP	1 =	CHF 0.001156
CNY	1 =	CHF 0.132941
COP	1 =	CHF 0.000196
CZK	1 =	CHF 0.042277
DKK	100 =	CHF 13.32376
EUR	1 =	CHF 0.9925
GBP	1 =	CHF 1.12955
HKD	100 =	CHF 11.63765
HUF	100 =	CHF 0.26095
IDR	100 =	CHF 0.00609
ILS	1 =	CHF 0.253718
JPY	100 =	CHF 0.68642
KRW	100 =	CHF 0.07017
MXN	100 =	CHF 5.05954
MYR	100 =	CHF 20.70368
NOK	100 =	CHF 8.72282
NZD	1 =	CHF 0.571563
PLN	100 =	CHF 21.20565
RON	1 =	CHF 0.200615

RUB	1 = CHF 0.011757
SEK	100 = CHF 8.80993
SGD	100 = CHF 68.71122
THB	100 = CHF 2.67159
USD	1 = CHF 0.91355

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	70%	343'835'706.42
Engagement total net résultant de dérivés	11%	52'969'582.68
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00

Type et montant des sûretés acceptées

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

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

- Banque Cantonale Vaudoise

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
AT0000A1K9F1	1 1/2 % Oesterreich 16-47	300'000	350'000
AT0000A1VGK0	1/2 % Oesterreich 17-27	300'000	0
AT0000A2WSC8	0.90 % Oesterreich 22-32	600'000	0
AU0000097495	1 3/4 % Australia 20-51 Series 162 NT	1'100'000	800'000
AU0000101792	1 % Australia 20-31	2'000'000	0
AU000XCLWAG2	4 1/2 % Australia 13-33 Series 140 TB	3'100'000	1'200'000
AU000XCLWAP3	3 1/4 % Australia 15-39 NT	550'000	0
AU3TB0000135	4 3/4 % Australia 11-27 NT Series 136 TB	2'200'000	0
BE0000320292	4 1/4 % Belgique 10-41 Unitary 60 OLO	0	250'000
BE0000348574	1.70 % Belgique 19-50 Unitary 88 OLO	350'000	0
BE0000354630	0.35 % Belgique 22-32 Unitary 94 OLO	700'000	0
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	500'000	0
CA135087H722	2 % Canada 17-51 Series H722 TB	900'000	0
CA135087M276	1 1/2 % Canada 21-31 TB	2'800'000	400'000
CA135087M920	3/4 % Canada 20-24 TB	1'750'000	600'000
CND1000291L3	3.29 % Republique Populaire de Chine 19-29 NT	0	4'000'000
CND100036Q75	2.68 % Republique Populaire de Chine 20-30 NT	0	10'000'000
CND10004LLJ6	2.47 % Republique Populaire de Chine 21-24 NT	22'500'000	0
CND10004NCM5	3.53 % Republique Populaire de Chine 21-51 NT	12'100'000	0
CND10004TCP5	3.32 % Republique Populaire de Chine 22-52 NT	5'000'000	2'000'000
CND10005F4L5	2 1/2 % Republique Populaire de Chine 22-27 NT	24'000'000	0
CND10005L4G7	2.60 % Republique populaire de Chine 22-32 NT	57'000'000	5'000'000
CND10005QTD8	2.44 % Republique populaire de Chine 22-27 NT	70'000'000	30'000'000
CZ0001005888	1.20 % Czech Republic 20-31 Series 121	6'000'000	0
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	2'000'000	5'900'000
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	0	200'000
DE0001102440	1/2 % Deutschland 18-28	2'000'000	0
DE0001102523	0 % Deutschland 20-27	6'000'000	1'000'000
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	17'100'000	16'100'000
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	4'100'000	2'800'000
DE000BU2Z007	2.30 % Deutschland 23-33	27'600'000	25'100'000
DK0009922320	4 1/2 % Denmark 07-39 TB	1'000'000	0
DK0009923567	1/2 % Denmark 17-27 TB	3'100'000	0
DK0009924029	1/4 % Denmark 20-52 TB	1'000'000	0
ES00000124H4	5.15 % Espana 13-44 BS	400'000	0
ES0000012E51	1.45 % Espana 19-29 BS	1'000'000	0
ES0000012K61	2.55 % Espana 22-32 BS	1'500'000	0
FI4000046545	2 5/8 % Finland 12-42	200'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FI4000148630	3/4 % Finland 15-31	1'000'000	0
FR0000187635	5 3/4 % France 01-32 OAT	3'600'000	0
FR0010773192	4 1/2 % France 09-41 OAT	400'000	200'000
FR0011461037	3 1/4 % France 13-45 OAT	600'000	0
FR0011619436	2 1/4 % France 13-24 OAT	2'000'000	2'500'000
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	800'000	400'000
FR0013250560	1 % France 17-27 OAT	0	1'200'000
FR0013286192	3/4 % France 17-28 OAT	2'000'000	0
FR0013480613	3/4 % France 19-52 OAT	1'200'000	200'000
GB00B1VWPJ53	4 1/2 % United Kingdom 07-42 TB	2'200'000	295'000
GB00B24FF097	4 3/4 % United Kingdom 07-30 TB	3'600'000	1'830'000
GB00B6RNH572	3 3/4 % United Kingdom 11-52 TB	57'950'000	55'550'000
GB00BDRHNP05	1 1/4 % United Kingdom 17-27 TB	5'100'000	850'000
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	500'000	0
GB00BFX0ZL78	1 5/8 % United Kingdom 18-28 TB	0	2'400'000
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	2'100'000	1'400'000
GB00BM8Z2S21	7/8 % United Kingdom 21-33 TB	6'000'000	5'100'000
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	3'300'000	600'000
GB00BTHH2R79	2 % United Kingdom 15-25 TB	4'300'000	2'300'000
HU0000403118	3 % Hungary 16-27 Series A	100'000'000	0
IDG000012006	8 3/8 % Indonesia 13-24 Series FR0070	5'000'000'000	6'000'000'000
IDG000018706	6 3/8 % Indonesia 21-32 Series FR0091	38'000'000'000	0
IE00BMD03L28	0.35 % Ireland 21-32 TB	1'000'000	0
IE00BV8C9186	2 % Ireland 15-45 TB	300'000	0
IL0011267478	4 1/4 % Israel 12-23	0	1'000'000
IL0011806606	1.30 % Israel 21-32	2'800'000	0
IT0005162828	2.70 % Italia 16-47 BT	500'000	0
IT0005386245	0.35 % Italia 19-25 BT	3'500'000	6'000'000
IT0005390874	0.85 % Italia 19-27 BT	2'500'000	0
IT0005433690	1/4 % Italia 21-28 BT	7'800'000	4'800'000
IT0005466013	0.95 % Italia 21-32 BT	61'300'000	55'300'000
JP1103471H66	0.10 % Japan 17-27 No 347	550'000'000	0
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	0	400'000'000
JP12009917C3	2.10 % Japan 07-27 No 99	0	400'000'000
JP1201131990	2.10 % Japan 09-29 No 113	400'000'000	0
JP1201411CC4	1.70 % Japan 12-32 No 141	450'000'000	100'000'000
JP1201781MA3	1/2 % Japan 21-41 No 178	250'000'000	250'000'000
JP1400051C51	2 % Japan 12-52 Series 5 TB	400'000'000	220'000'000
JP1400081F45	1.40 % Japan 15-55 No 8	50'000'000	0
KR103501GC90	3 1/8 % Republique de Coree 22-27 Series 03125-2709 (22-8)	6'000'000'000	1'400'000'000
KR103502G693	1 1/2 % Republique de Coree 16-36 Series 01500-3609 (16-6)	582'380'000	0
KR103502GA34	1 1/2 % Republique de Coree 20-50 Series 01500-5003 (20-2)	1'150'000'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
KR103502GB33	1 7/8 % Republique de Coree 21-51 Series 01875-5103 (21-2)	2'000'000'000	0
KR103502GBC0	2 3/8 % Republique de Coree 21-31 Series 02375-3112 (21-11)	400'000'000	0
KR103503GC98	3 1/8 % Republique de Coree 22-24 Series 03125-2409 (22-10)	1'600'000'000	0
MX0MGO0000P2	7 3/4 % Mexico 11-31 BS	2'094'000	1'000'000
MYBMO2200016	3.582 % Malaysia 22-32 Series 22/0001 NT	10'500'000	0
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	350'000	300'000
NL0010721999	2 3/4 % Niederlande 14-47	600'000	0
NL0012818504	3/4 % Niederlande 18-28 Unitary 1444A	1'800'000	0
NL0015000RP1	1/2 % Dutch State Loan 20-32	1'000'000	0
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	1'000'000	200'000
NO0010875230	1 3/8 % Norway 20-30 TB	9'000'000	0
NZGOVDT427C1	4 1/2 % New Zealand 14-27 NT	320'000	0
NZGOVDT433C9	3 1/2 % New Zealand 15-33 NT	800'000	0
NZGOVDT541C9	1 3/4 % New Zealand 20-41 NT	1'110'000	0
PTOTECO0037	1 % Republique Portugaise 21-52 BT	200'000	0
PTOTENO0034	0.90 % Republique Portugaise 20-35 BT	400'000	0
PTOTEVO0018	2 1/8 % Republique Portugaise 18-28 BT	500'000	0
SE0004517290	2 1/4 % Sverige 12-32 Series 1056 TB	12'500'000	10'000'000
SE0009496367	3/4 % Sverige 28 17-28 Series 1060 TB	5'000'000	8'000'000
SE0013935319	1/8 % Sverige 20-31 Series 1062 TB	5'000'000	0
SG7S30941627	3 % Singapore 09-24	710'000	800'000
SG7U32949426	2 7/8 % Singapore 10-30 NT	1'000'000	0
TH062303D603	3.35 % Thailand 22-33 NT	50'000'000	0
US912810PW27	4 3/8 % USA 08-38 TB	500'000	0
US912810QW18	3 % USA 12-42 TB	1'000'000	350'000
US912810RV26	3 % USA 17-47 TB	700'000	0
US912810SQ22	1 1/8 % USA 20-40 TB	1'100'000	0
US912810TD00	2 1/4 % USA 22-52 Series 2052 TB	12'700'000	12'900'000
US912810TF57	2 3/8 % USA 22-42 TB	2'750'000	1'600'000
US912810TJ79	3 % USA 22-52 TB	4'700'000	1'500'000
US912828M565	2 1/4 % USA 15-25 Series F-2025 TB	0	5'500'000
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	7'900'000	0
US912828XT22	2 % USA 17-24 Series L-2024 TB	4'000'000	1'000'000
US91282CAU53	1/2 % USA 20-27 Series R-2027 TB	18'000'000	3'500'000
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	4'000'000	0
US91282CCS89	1 1/4 % USA 21-31 Series E-2031 TB	41'000'000	44'000'000
US91282CFF32	2 3/4 USA 22-32 Series E-2032 TB	19'400'000	16'200'000
US91282CFV81	4 1/8 % USA 22-32 TB	2'000'000	0

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

AU3TB0000101	5 1/2 % Australia 11-23 Series 133 TB	0	2'000'000
CA135087L369	1/4 % Canada 20-22 TB	0	1'300'000
CA135087L443	1/2 % Canada 20-30 TB	0	800'000
CND1000047F1	4 1/2 % Republique Populaire de Chine 11-41 NT	0	10'000'000
CND10002HV84	3.13 % Republique Populaire de Chine 19-29 NT	0	12'000'000
CND10003C6F7	2.36 % Republique Populaire de Chine 20-23 NT	0	10'000'000
CND100047H24	2.57 % Republique Populaire de Chine 21-23 NT	0	14'000'000
DE0001102580	0 % Deutschland 22-32	114'300'000	127'400'000
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	125'200'000	125'200'000
DK0009923054	1 1/2 % Denmark 12-23 TB	0	2'500'000
FI4000242862	0 % Finland 17-22	0	300'000
IT0005188120	0.10 % Italia 16-22 var indexee sur l'inflation	0	800'000
IT0005244782	1.20 % Italia 17-22 BT	0	428'000
IT0005384497	0.05 % Italia 19-23 BT	0	1'650'000
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	1'000'000	7'000'000
IT0005454241	0 % Italia 21-26 BT	0	5'000'000
JP1103251C91	0.80 % Japan 12-22 No 325	0	52'650'000
JP1103601LA4	0.10 % Japan 20-30 Series 360 TB	0	700'000'000
JP1103681NA2	0.20 % Japan 22-32 No 368	600'000'000	600'000'000
KR103501G794	2 % Republique de Corée 17-22 Series 02000-2209(17-4)	0	2'500'000'000
MX0MGO0000Q0	6 1/2 % Mexico 11-22 BS	0	58'000
MYBG11700036	3.948 % Malaysia 17-22 Series 17/0003 NT	0	3'700'000
NO0010646813	2 % Norway 12-23 TB	0	3'200'000
NZGOVDT423C0	5 1/2 % New Zealand 11-23 NT	0	500'000
NZGOVDT425C5	2 3/4 % New Zealand 16-25 NT	0	805'000
PTOTESOE0013	2.20 % Republique Portugaise 15-22 BT	0	350'000
SE0003784461	3 1/2 % Sverige 10-22 Series 1054	0	700'000
SE0004869071	1 1/2 % Sverige 12-23 Series 1057	0	4'310'000
SG31B5000004	1 3/4 % Singapore 17-22 TB	0	500'000
US912828T917	1 5/8 % USA 16-23 Series R-2023 TB	3'000'000	8'900'000
US912828U576	2 1/8 % USA 16-23 Series S-2023 TB	0	12'200'000
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 TB	6'600'000	6'600'000
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 TB	5'500'000	5'500'000
US91282CGM73	3 1/2 % USA 23-33 TB	8'000'000	8'000'000

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

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

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028808		18.04.23	143.98060	JPY	900'000'000.00	CHF	6'250'842.00
DAT028833		11.05.23	142.83330	JPY	714'166'500.00	EUR	5'000'000.00
DAT028850		13.04.23	163.11270	JPY	407'781'750.00	GBP	2'500'000.00
DAT028853		13.04.23	4'873.10800	COP	3'411'175'600.00	USD	700'000.00
DAT028857		13.04.23	0.00616	GBP	2'500'000.00	JPY	405'518'500.00
DAT028861		14.04.23	135.97620	JPY	339'940'500.00	USD	2'500'000.00
DAT028862		14.04.23	0.09535	USD	2'500'000.00	SEK	26'218'332.50
DAT028863		14.04.23	0.00739	USD	2'500'000.00	JPY	338'069'750.00
DAT028869		14.04.23	10.52557	SEK	26'313'930.00	USD	2'500'000.00
DAT028871		13.04.23	162.25070	JPY	405'626'750.00	GBP	2'500'000.00
DAT028872		14.04.23	89.88060	JPY	314'582'100.00	AUD	3'500'000.00
DAT028873		14.04.23	83.29900	JPY	291'546'500.00	NZD	3'500'000.00
DAT028874		14.04.23	0.99365	NOK	40'000'000.00	SEK	40'255'440.00
DAT028875		14.04.23	0.01113	AUD	3'500'000.00	JPY	314'564'950.00
DAT028876		14.04.23	0.01201	NZD	3'500'000.00	JPY	291'464'600.00
DAT028880		14.04.23	89.61360	JPY	358'454'400.00	AUD	4'000'000.00
DAT028881		14.04.23	0.01130	AUD	4'000'000.00	JPY	353'998'800.00
DAT028885		14.04.23	0.99021	NOK	40'000'000.00	SEK	40'395'360.00
DAT028886		17.04.23	10.49905	NOK	26'247'627.50	USD	2'500'000.00
DAT028892		11.05.23	0.05293	USD	5'000'000.00	MXN	94'469'215.00
DAT028893		11.05.23	162.02860	JPY	486'085'800.00	GBP	3'000'000.00
DAT028895		11.05.23	82.83860	JPY	1'242'579'000.00	NZD	15'000'000.00
DAT028896		11.05.23	146.62499	JPY	800'000'000.00	CHF	5'456'096.00
DAT028903		11.05.23	0.00694	CHF	2'082'183.00	JPY	300'000'000.00
DAT028904		13.04.23	0.00628	GBP	2'500'000.00	JPY	397'965'000.00
DAT028906		11.05.23	0.00619	GBP	500'000.00	JPY	80'769'900.00
DAT028907		11.05.23	0.00685	CHF	1'370'858.00	JPY	200'000'000.00
DAT028908		11.05.23	0.01210	NZD	2'000'000.00	JPY	165'345'600.00
DAT028916		13.04.23	0.00630	GBP	2'500'000.00	JPY	397'088'750.00
DAT028917		11.05.23	0.00701	CHF	2'102'583.00	JPY	300'000'000.00
DAT028918		11.05.23	142.00364	JPY	600'000'000.00	CHF	4'225'243.80
DAT028919		11.05.23	80.56042	JPY	483'362'520.00	NZD	6'000'000.00
DAT028920		11.05.23	0.57866	EUR	5'000'000.00	NZD	8'640'715.00
DAT028921		11.05.23	0.00627	GBP	3'000'000.00	JPY	478'735'500.00
DAT028922		11.05.23	160.46077	JPY	481'382'310.00	GBP	3'000'000.00
DAT028926		11.05.23	0.00718	EUR	5'000'000.00	JPY	696'705'000.00
DAT028927		11.05.23	139.49980	JPY	697'499'000.00	EUR	5'000'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028928		11.05.23	1.72945	NZD	8'647'245.00	EUR	5'000'000.00
DAT028932		11.05.23	1.37038	CAD	3'425'941.50	USD	2'500'000.00
DAT028933		11.05.23	0.92446	EUR	2'500'000.00	USD	2'704'280.00
DAT028934		11.05.23	824.65000	CLP	824'650'000.00	USD	1'000'000.00
DAT028935		11.05.23	824.66650	CLP	824'666'500.00	USD	1'000'000.00
DAT028936		11.05.23	1.09227	USD	2'730'677.00	EUR	2'500'000.00
DAT028937		11.05.23	0.73236	USD	2'500'000.00	CAD	3'413'615.50
DAT028942		17.04.23	0.09664	USD	2'500'000.00	NOK	25'868'652.50
DAT028943		14.04.23	0.05374	USD	5'000'000.00	MXN	93'041'260.00
DAT028945		14.04.23	18.70221	MXN	93'511'045.00	USD	5'000'000.00
DAT028946		11.05.23	0.01231	NZD	1'000'000.00	JPY	81'264'300.00
DAT028952		11.05.23	0.00716	EUR	2'500'000.00	JPY	349'203'075.00
DAT028953		11.05.23	0.01237	NZD	4'000'000.00	JPY	323'320'400.00
DAT028954		11.05.23	0.00705	CHF	2'113'532.70	JPY	300'000'000.00
DAT028955		11.05.23	0.00721	EUR	2'500'000.00	JPY	346'886'850.00
DAT028956		11.05.23	0.00710	CHF	17'743.98	JPY	2'500'000.00
DAT028958		11.05.23	139.94586	JPY	349'864'650.00	EUR	2'500'000.00
DAT028959		11.05.23	142.06465	JPY	300'000'000.00	CHF	2'111'714.70
DAT028960		11.05.23	141.48517	JPY	353'712'925.00	EUR	2'500'000.00
DAT028961		11.05.23	80.88680	JPY	323'547'200.00	NZD	4'000'000.00
DAT028964		11.05.23	0.00711	EUR	2'500'000.00	JPY	351'863'675.00
DAT028970		08.05.23	143.29661	JPY	186'285'593.00	EUR	1'300'000.00
DAT028971		11.05.23	10.38846	NOK	25'971'157.50	USD	2'500'000.00
DAT028972		08.05.23	0.00698	EUR	1'300'000.00	JPY	186'195'880.00
DAT028973		11.05.23	131.48770	JPY	657'438'500.00	USD	5'000'000.00
DAT028974		11.05.23	144.03670	JPY	187'247'710.00	EUR	1'300'000.00
DAT028975		11.05.23	144.26490	JPY	187'544'370.00	EUR	1'300'000.00
DAT028976		11.05.23	0.00695	EUR	2'600'000.00	JPY	374'293'868.00
DAT028978		11.05.23	10.33784	SEK	25'844'600.00	USD	2'500'000.00
DAT028980		11.05.23	144.03080	JPY	144'030'800.00	EUR	1'000'000.00
DAT028981		11.05.23	132.37610	JPY	132'376'100.00	USD	1'000'000.00

Futures

CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			2'230.00		2'220.00
--------------	----------------	----------	--	--	----------	--	----------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027568		06.06.22	0.04971	USD	7'000'000.00	MXN	140'825'580.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	----------------

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT027569		06.06.22	134.92400	JPY	1'281'778'000.00	EUR	9'500'000.00
DAT027570		06.06.22	3.70594	PEN	3'705'940.00	USD	1'000'000.00
DAT027602		07.06.22	0.67552	USD	5'066'385.00	NZD	7'500'000.00
DAT027623		06.06.22	20.31762	MXN	71'111'670.00	USD	3'500'000.00
DAT027626		07.06.22	1.50718	NZD	4'000'000.00	USD	2'653'968.00
DAT027631		06.06.22	20.55673	MXN	71'948'565.50	USD	3'500'000.00
DAT027632		06.06.22	0.04876	USD	600'000.00	MXN	12'305'277.54
DAT027633		07.06.22	1.51665	NZD	3'500'000.00	USD	2'307'720.80
DAT027634		06.06.22	0.00730	EUR	1'000'000.00	JPY	136'965'600.00
DAT027669		06.06.22	0.00732	EUR	1'000'000.00	JPY	136'668'490.00
DAT027700		07.06.22	0.00773	CHF	5'022'618.90	JPY	650'000'000.00
DAT027709		06.06.22	0.04990	USD	5'000'000.00	MXN	100'190'925.00
DAT027723		11.08.22	0.05027	USD	2'500'000.00	MXN	49'734'455.00
DAT027728		07.07.22	1.17266	EUR	3'500'000.00	GBP	2'984'674.00
DAT027729		07.07.22	9.41415	NOK	32'949'539.00	USD	3'500'000.00
DAT027730		07.07.22	0.92675	EUR	3'500'000.00	USD	3'776'656.10
DAT027733		12.08.22	134.47834	JPY	650'000'000.00	CHF	4'833'492.30
DAT027734		11.08.22	19.91639	MXN	49'790'965.00	USD	2'500'000.00
DAT027752		14.07.22	139.20850	JPY	2'296'940'250.00	EUR	16'500'000.00
DAT027753		07.07.22	0.05086	USD	5'600'000.00	MXN	110'099'421.60
DAT027755		08.07.22	0.00080	USD	2'000'000.00	KRW	2'485'700'000.00
DAT027757		09.08.22	3.76700	PEN	3'390'300.00	USD	900'000.00
DAT027761		12.08.22	136.89741	JPY	600'000'000.00	CHF	4'382'844.00
DAT027768		14.07.22	0.00699	EUR	4'000'000.00	JPY	572'325'160.00
DAT027769		09.08.22	1.17103	EUR	4'500'000.00	GBP	3'842'775.00
DAT027770		12.08.22	0.00732	CHF	4'393'986.00	JPY	600'000'000.00
DAT027778		07.07.22	20.45997	MXN	53'195'933.18	USD	2'600'000.00
DAT027779		07.07.22	20.27944	MXN	52'726'555.44	USD	2'600'000.00
DAT027784		07.07.22	0.86612	GBP	3'031'427.35	EUR	3'500'000.00
DAT027785		11.08.22	9.86369	NOK	44'386'626.60	USD	4'500'000.00
DAT027786		09.08.22	0.86986	GBP	3'914'370.00	EUR	4'500'000.00
DAT027811		14.07.22	0.00723	EUR	4'000'000.00	JPY	553'505'720.00
DAT027812		14.07.22	162.59190	JPY	520'294'080.00	GBP	3'200'000.00
DAT027813		14.07.22	0.00722	EUR	500'000.00	JPY	69'280'015.00
DAT027832		15.07.22	141.04870	JPY	650'000'000.00	CHF	4'608'337.50
DAT027833		28.09.22	4'186.82000	COP	4'605'502'000.00	USD	1'100'000.00
DAT027864		14.09.22	12.47150	SEK	31'178'750.00	GBP	2'500'000.00
DAT027865		08.09.22	10.81461	SEK	27'036'527.50	EUR	2'500'000.00
DAT027866		15.07.22	0.00713	CHF	2'137'725.00	JPY	300'000'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT027875		14.09.22	0.97599	EUR	4'000'000.00	USD	4'098'420.00
DAT027876		14.09.22	0.00718	CHF	1'436'500.00	JPY	200'000'000.00
DAT027877		14.09.22	10.07249	NOK	45'326'209.50	USD	4'500'000.00
DAT027885		14.09.22	1.17638	EUR	2'500'000.00	GBP	2'125'158.00
DAT027890		14.09.22	12.12118	NOK	12'121'181.00	GBP	1'000'000.00
DAT027904		14.09.22	137.43430	JPY	1'099'474'400.00	EUR	8'000'000.00
DAT027914		14.09.22	21.11349	MXN	105'567'445.00	USD	5'000'000.00
DAT027916		14.09.22	0.04755	USD	5'000'000.00	MXN	105'141'730.00
DAT027922		14.09.22	141.07695	JPY	700'000'000.00	CHF	4'961'831.00
DAT027923		14.09.22	0.60760	USD	4'860'832.00	NZD	8'000'000.00
DAT027924		14.09.22	10.55815	SEK	52'790'740.00	USD	5'000'000.00
DAT027931		14.09.22	0.85233	GBP	2'130'836.50	EUR	2'500'000.00
DAT027932		14.09.22	0.08042	GBP	2'500'000.00	SEK	31'085'295.00
DAT027933		14.09.22	0.85251	GBP	1'193'509.80	EUR	1'400'000.00
DAT027941		14.09.22	0.15651	NZD	3'000'000.00	SEK	19'168'092.00
DAT027942		14.09.22	0.09661	USD	1'000'000.00	SEK	10'350'511.00
DAT027943		14.09.22	0.09945	USD	1'100'000.00	NOK	11'060'495.60
DAT027944		14.09.22	137.58120	JPY	343'953'000.00	USD	2'500'000.00
DAT027949		14.09.22	142.34936	JPY	300'000'000.00	CHF	2'107'491.00
DAT027950		14.09.22	0.15751	NZD	5'000'000.00	SEK	31'743'455.00
DAT027951		14.09.22	0.09751	USD	1'000'000.00	SEK	10'255'866.00
DAT027952		14.09.22	0.09820	USD	1'000'000.00	SEK	10'183'173.00
DAT027975		11.08.22	0.10154	USD	2'500'000.00	NOK	24'620'127.50
DAT027976		14.09.22	10.12656	SEK	50'632'785.00	USD	5'000'000.00
DAT027984		14.09.22	1.02441	EUR	5'000'000.00	CHF	4'880'835.00
DAT027985		12.08.22	0.00708	CHF	849'657.60	JPY	120'000'000.00
DAT027986		28.10.22	0.00077	USD	2'300'000.00	KRW	2'986'138'300.00
DAT027989		11.08.22	0.10283	USD	2'000'000.00	NOK	19'449'178.00
DAT028003		15.09.22	0.09866	USD	2'500'000.00	SEK	25'338'995.00
DAT028014		12.08.22	0.00727	CHF	2'181'359.70	JPY	300'000'000.00
DAT028015		15.09.22	0.09894	USD	2'500'000.00	SEK	25'269'032.50
DAT028025		14.09.22	0.97848	CHF	978'478.00	EUR	1'000'000.00
DAT028026		14.09.22	139.80226	JPY	530'000'000.00	CHF	3'791'068.80
DAT028027		12.08.22	0.00715	CHF	1'645'262.45	JPY	230'000'000.00
DAT028029		14.09.22	0.97881	CHF	2'447'035.00	EUR	2'500'000.00
DAT028036		14.09.22	0.10336	USD	2'000'000.00	NOK	19'349'606.00
DAT028037		14.09.22	0.10526	USD	2'700'000.00	NOK	25'649'843.40
DAT028065		26.09.22	3.88641	PEN	3'497'769.90	USD	900'000.00
DAT028069		14.09.22	0.04969	USD	200'000.00	MXN	4'024'636.20

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028070		14.10.22	0.10301	USD	550'000.00	NOK	5'339'431.90
DAT028071		26.10.22	136.32840	JPY	681'642'000.00	USD	5'000'000.00
DAT028075		26.10.22	137.91470	JPY	344'786'750.00	USD	2'500'000.00
DAT028085		14.09.22	0.97453	CHF	1'559'243.20	EUR	1'600'000.00
DAT028086		28.10.22	1.08484	SEK	48'817'980.00	NOK	45'000'000.00
DAT028087		28.10.22	0.93402	NOK	45'000'000.00	SEK	48'178'710.00
DAT028105		26.10.22	138.72560	JPY	346'814'000.00	USD	2'500'000.00
DAT028117		26.10.22	141.73700	JPY	311'821'400.00	USD	2'200'000.00
DAT028120		16.12.22	10.72047	SEK	26'801'168.00	EUR	2'500'000.00
DAT028124		14.10.22	10.98998	SEK	30'000'000.00	CHF	2'729'760.00
DAT028125		26.10.22	0.00706	USD	2'200'000.00	JPY	311'408'020.00
DAT028134		15.11.22	141.43179	JPY	1'414'317'900.00	USD	10'000'000.00
DAT028135		15.11.22	149.60754	JPY	600'000'000.00	CHF	4'010'493.00
DAT028136		15.11.22	149.41293	JPY	133'000'000.00	CHF	890'150.51
DAT028137		15.11.22	0.04988	USD	200'000.00	MXN	4'009'970.60
DAT028138		15.11.22	149.59881	JPY	600'000'000.00	CHF	4'010'727.00
DAT028141		26.10.22	0.09384	USD	3'000'000.00	SEK	31'969'866.00
DAT028174		26.10.22	0.00713	USD	2'500'000.00	JPY	350'398'500.00
DAT028175		15.11.22	0.00687	CHF	2'061'177.00	JPY	300'000'000.00
DAT028176		26.10.22	0.00709	USD	2'500'000.00	JPY	352'855'000.00
DAT028177		15.11.22	0.00692	CHF	2'077'317.00	JPY	300'000'000.00
DAT028182		15.11.22	11.19910	SEK	55'995'500.00	USD	5'000'000.00
DAT028183		15.11.22	145.17370	JPY	300'000'000.00	CHF	2'066'490.00
DAT028192		27.10.22	1.53886	AUD	3'500'000.00	USD	2'274'408.50
DAT028194		14.11.22	144.07320	JPY	720'366'000.00	USD	5'000'000.00
DAT028199		16.11.22	12.36762	SEK	49'470'480.00	GBP	4'000'000.00
DAT028233		06.12.22	4'656.14600	COP	4'656'146'000.00	USD	1'000'000.00
DAT028234		06.12.22	4.00020	PEN	4'000'197.00	USD	1'000'000.00
DAT028245		15.11.22	0.00686	CHF	2'059'131.00	JPY	300'000'000.00
DAT028246		15.11.22	144.99680	JPY	304'493'280.00	USD	2'100'000.00
DAT028250		17.11.22	1.10232	USD	4'409'296.00	GBP	4'000'000.00
DAT028251		17.11.22	0.90927	GBP	4'000'000.00	USD	4'399'124.00
DAT028255		16.12.22	11.33014	SEK	40'000'000.00	CHF	3'530'406.80
DAT028256		28.11.22	146.55700	JPY	439'671'000.00	USD	3'000'000.00
DAT028260		16.12.22	0.08849	CHF	884'860.00	SEK	10'000'000.00
DAT028292		27.10.22	0.63323	USD	2'216'287.50	AUD	3'500'000.00
DAT028293		15.11.22	0.00676	CHF	2'028'732.00	JPY	300'000'000.00
DAT028294		15.11.22	0.00680	CHF	2'041'176.00	JPY	300'000'000.00
DAT028295		16.11.22	1.59646	AUD	4'000'000.00	USD	2'505'548.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028296		15.11.22	149.02774	JPY	300'000'000.00	CHF	2'013'048.00
DAT028297		15.11.22	11.20723	SEK	39'225'315.50	USD	3'500'000.00
DAT028298		15.11.22	148.71650	JPY	892'299'000.00	USD	6'000'000.00
DAT028299		15.11.22	0.08942	USD	500'000.00	SEK	5'591'813.50
DAT028300		15.11.22	0.00673	USD	1'000'000.00	JPY	148'528'400.00
DAT028302		16.12.22	0.09011	CHF	2'703'300.00	SEK	30'000'000.00
DAT028303		15.11.22	0.08979	USD	7'000'000.00	SEK	77'959'168.00
DAT028309		16.11.22	0.65077	USD	1'952'313.00	AUD	3'000'000.00
DAT028310		15.11.22	0.09181	USD	2'000'000.00	SEK	21'783'738.00
DAT028312		16.11.22	0.64848	USD	1'945'452.00	AUD	3'000'000.00
DAT028313		15.11.22	0.00682	USD	2'500'000.00	JPY	366'517'250.00
DAT028315		15.11.22	0.09217	USD	500'000.00	SEK	5'424'961.50
DAT028316		26.01.23	0.00070	USD	2'300'000.00	KRW	3'270'200'030.00
DAT028321		15.11.22	0.00687	USD	2'500'000.00	JPY	364'019'500.00
DAT028323		15.11.22	0.00678	CHF	2'033'412.00	JPY	300'000'000.00
DAT028339		16.11.22	1.56276	AUD	4'000'000.00	USD	2'559'580.00
DAT028341		15.11.22	148.49111	JPY	400'000'000.00	CHF	2'693'764.00
DAT028359		16.11.22	0.64524	USD	2'580'976.00	AUD	4'000'000.00
DAT028360		15.11.22	0.00680	USD	700'000.00	JPY	102'967'760.00
DAT028361		15.11.22	0.00681	USD	2'100'000.00	JPY	308'384'370.00
DAT028362		07.12.22	10.90928	SEK	54'546'395.00	USD	5'000'000.00
DAT028364		15.11.22	0.00684	USD	2'100'000.00	JPY	306'825'960.00
DAT028370		07.12.22	0.09176	USD	2'900'000.00	SEK	31'605'742.80
DAT028371		16.11.22	0.08095	GBP	5'000'000.00	SEK	61'762'990.00
DAT028372		16.11.22	0.64760	USD	2'590'380.00	AUD	4'000'000.00
DAT028373		07.12.22	0.09191	USD	2'900'000.00	SEK	31'553'696.50
DAT028379		07.12.22	10.79701	SEK	53'985'065.00	USD	5'000'000.00
DAT028380		15.11.22	0.00683	USD	4'400'000.00	JPY	643'786'880.00
DAT028387		07.12.22	0.09295	USD	2'500'000.00	SEK	26'895'215.00
DAT028388		07.12.22	0.09306	USD	2'500'000.00	SEK	26'863'737.50
DAT028389		06.12.22	5'071.42400	COP	12'678'560'000.00	USD	2'500'000.00
DAT028390		09.02.23	0.05022	USD	2'000'000.00	MXN	39'825'812.00
DAT028394		14.12.22	0.09424	USD	5'000'000.00	SEK	53'053'260.00
DAT028395		12.01.23	140.50120	JPY	702'506'000.00	USD	5'000'000.00
DAT028396		14.12.22	144.71730	JPY	1'013'021'100.00	USD	7'000'000.00
DAT028397		12.01.23	146.37795	JPY	600'000'000.00	CHF	4'098'978.00
DAT028398		14.12.22	0.00698	USD	7'000'000.00	JPY	1'003'362'500.00
DAT028399		14.12.22	10.69587	SEK	53'479'350.00	USD	5'000'000.00
DAT028400		14.12.22	1.03464	USD	7'000'000.00	CHF	6'765'661.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028402		14.12.22	0.97635	CHF	6'834'450.00	USD	7'000'000.00
DAT028403		06.12.22	0.00021	USD	2'600'000.00	COP	12'551'705'400.00
DAT028404		15.11.22	0.00676	CHF	2'432'253.60	JPY	360'000'000.00
DAT028414		15.12.22	165.33910	JPY	826'695'500.00	GBP	5'000'000.00
DAT028415		15.12.22	10.54485	SEK	52'724'260.00	USD	5'000'000.00
DAT028416		15.12.22	0.09524	USD	5'000'000.00	SEK	52'499'855.00
DAT028417		12.01.23	0.09648	USD	2'500'000.00	SEK	25'911'942.50
DAT028418		15.12.22	0.00612	GBP	5'000'000.00	JPY	816'372'500.00
DAT028429		16.12.22	163.43900	JPY	817'195'000.00	GBP	5'000'000.00
DAT028446		19.12.22	93.56330	JPY	654'943'100.00	AUD	7'000'000.00
DAT028447		19.12.22	144.45300	JPY	722'265'000.00	EUR	5'000'000.00
DAT028464		28.12.22	167.45330	JPY	669'813'200.00	GBP	4'000'000.00
DAT028469		19.12.22	0.00692	EUR	600'000.00	JPY	86'748'420.00
DAT028471		12.01.23	0.00683	CHF	2'389'068.50	JPY	350'000'000.00
DAT028472		28.12.22	0.00598	GBP	1'000'000.00	JPY	167'307'700.00
DAT028473		12.01.23	0.00680	CHF	1'699'960.00	JPY	250'000'000.00
DAT028474		29.12.22	167.89560	JPY	419'739'000.00	GBP	2'500'000.00
DAT028479		19.12.22	0.00698	EUR	4'400'000.00	JPY	630'108'160.00
DAT028480		28.12.22	0.00601	GBP	3'000'000.00	JPY	499'348'200.00
DAT028481		28.12.22	0.00603	GBP	2'500'000.00	JPY	414'550'750.00
DAT028482		12.01.23	137.83940	JPY	413'518'200.00	USD	3'000'000.00
DAT028489		28.12.22	0.00605	GBP	1'500'000.00	JPY	248'033'700.00
DAT028490		12.01.23	146.05128	JPY	700'000'000.00	CHF	4'792'837.00
DAT028498		28.12.22	165.94970	JPY	248'924'550.00	GBP	1'500'000.00
DAT028499		12.01.23	146.50340	JPY	300'000'000.00	CHF	2'047'734.00
DAT028500		12.01.23	1'317.90080	KRW	3'162'961'920.00	USD	2'400'000.00
DAT028501		13.01.23	10.50261	SEK	52'513'045.00	USD	5'000'000.00
DAT028521		19.12.22	0.01081	AUD	3'500'000.00	JPY	323'900'500.00
DAT028522		28.12.22	166.47310	JPY	416'182'750.00	GBP	2'500'000.00
DAT028523		12.01.23	0.00691	CHF	2'073'954.00	JPY	300'000'000.00
DAT028524		12.01.23	0.00694	CHF	2'082'426.00	JPY	300'000'000.00
DAT028525		13.01.23	0.09585	USD	5'000'000.00	SEK	52'162'590.00
DAT028531		13.01.23	0.09632	USD	5'000'000.00	SEK	51'909'365.00
DAT028532		12.01.23	0.00744	USD	8'000'000.00	JPY	1'074'711'200.00
DAT028533		12.01.23	135.05910	JPY	1'080'472'800.00	USD	8'000'000.00
DAT028534		19.12.22	0.01095	AUD	3'500'000.00	JPY	319'676'000.00
DAT028535		12.01.23	0.00697	CHF	2'090'535.00	JPY	300'000'000.00
DAT028536		28.12.22	0.00606	GBP	3'000'000.00	JPY	495'051'600.00
DAT028541		06.02.23	4'851.33400	COP	4'851'334'000.00	USD	1'000'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028542		28.12.22	166.54820	JPY	499'644'600.00	GBP	3'000'000.00
DAT028555		12.01.23	0.00745	USD	6'000'000.00	JPY	805'688'400.00
DAT028556		12.01.23	135.09030	JPY	810'541'800.00	USD	6'000'000.00
DAT028557		13.01.23	10.19640	SEK	50'982'005.00	USD	5'000'000.00
DAT028558		13.01.23	10.29604	SEK	25'740'092.50	USD	2'500'000.00
DAT028560		12.01.23	0.09834	USD	2'500'000.00	SEK	25'423'097.50
DAT028566		12.01.23	0.09702	USD	4'500'000.00	SEK	46'382'557.50
DAT028568		19.01.23	167.53560	JPY	1'005'213'600.00	GBP	6'000'000.00
DAT028569		15.02.23	10.97963	SEK	27'449'075.00	EUR	2'500'000.00
DAT028577		19.01.23	0.00599	GBP	1'500'000.00	JPY	250'209'750.00
DAT028580		19.01.23	0.00624	GBP	3'500'000.00	JPY	560'483'000.00
DAT028590		12.01.23	10.44797	SEK	47'015'860.50	USD	4'500'000.00
DAT028591		12.01.23	160.02250	JPY	640'090'000.00	GBP	4'000'000.00
DAT028592		09.02.23	0.05096	USD	5'000'000.00	MXN	98'118'755.00
DAT028610		28.02.23	0.00079	USD	1'300'000.00	KRW	1'639'196'000.00
DAT028619		12.01.23	0.00627	GBP	1'200'000.00	JPY	191'259'840.00
DAT028620		12.01.23	0.00631	GBP	2'800'000.00	JPY	444'027'920.00
DAT028621		19.01.23	0.00631	GBP	2'500'000.00	JPY	396'169'750.00
DAT028627		28.03.23	4'957.25800	COP	2'478'629'000.00	USD	500'000.00
DAT028629		15.03.23	3.84068	PEN	4'992'882.70	USD	1'300'000.00
DAT028639		15.02.23	0.00080	USD	800'000.00	KRW	994'536'560.00
DAT028640		15.02.23	83.68280	JPY	334'731'200.00	NZD	4'000'000.00
DAT028646		15.02.23	83.81310	JPY	335'252'400.00	NZD	4'000'000.00
DAT028647		15.02.23	160.14050	JPY	400'351'250.00	GBP	2'500'000.00
DAT028651		15.02.23	0.00633	GBP	2'500'000.00	JPY	395'026'750.00
DAT028657		15.02.23	0.00780	USD	2'500'000.00	JPY	320'482'000.00
DAT028658		17.03.23	0.09636	USD	3'500'000.00	SEK	36'322'527.50
DAT028659		15.02.23	0.09618	USD	2'500'000.00	SEK	25'991'775.00
DAT028661		15.02.23	0.01226	NZD	8'000'000.00	JPY	652'792'800.00
DAT028662		15.02.23	138.09027	JPY	600'000'000.00	CHF	4'344'984.00
DAT028665		15.02.23	128.25620	JPY	320'640'500.00	USD	2'500'000.00
DAT028672		15.02.23	11.24573	SEK	56'228'625.00	EUR	5'000'000.00
DAT028673		15.03.23	1'236.52740	KRW	1'236'527'400.00	USD	1'000'000.00
DAT028692		15.03.23	0.01211	NZD	4'000'000.00	JPY	330'264'400.00
DAT028693		15.03.23	83.66840	JPY	334'673'600.00	NZD	4'000'000.00
DAT028694		15.02.23	0.08929	EUR	5'000'000.00	SEK	55'998'255.00
DAT028703		15.03.23	81.38570	JPY	651'085'600.00	NZD	8'000'000.00
DAT028704		15.02.23	157.29860	JPY	786'493'000.00	GBP	5'000'000.00
DAT028708		15.03.23	82.93940	JPY	331'757'600.00	NZD	4'000'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028709		15.03.23	84.06090	JPY	420'304'500.00	NZD	5'000'000.00
DAT028726		15.03.23	0.00081	USD	1'500'000.00	KRW	1'846'807'500.00
DAT028742		17.03.23	10.38567	SEK	36'349'859.00	USD	3'500'000.00
DAT028743		15.03.23	141.31899	JPY	300'000'000.00	CHF	2'122'857.00
DAT028744		15.03.23	0.00081	USD	800'000.00	KRW	986'563'200.00
DAT028746		15.03.23	0.01194	NZD	4'000'000.00	JPY	335'123'200.00
DAT028755		15.03.23	0.00708	CHF	2'122'503.00	JPY	300'000'000.00
DAT028759		15.02.23	0.00637	GBP	2'000'000.00	JPY	314'174'000.00
DAT028765		15.03.23	141.56305	JPY	300'000'000.00	CHF	2'119'197.00
DAT028767		28.02.23	4'762.67800	COP	3'810'142'400.00	USD	800'000.00
DAT028779		15.02.23	0.00635	GBP	1'500'000.00	JPY	236'307'750.00
DAT028781		15.03.23	0.00704	CHF	1'407'246.00	JPY	200'000'000.00
DAT028782		15.02.23	0.00633	GBP	200'000.00	JPY	31'576'040.00
DAT028783		15.03.23	0.00702	CHF	140'433.00	JPY	20'000'000.00
DAT028784		15.02.23	0.01206	NZD	500'000.00	JPY	41'472'800.00
DAT028789		15.03.23	0.05244	USD	7'000'000.00	MXN	133'489'524.00
DAT028791		15.03.23	157.42380	JPY	236'135'700.00	GBP	1'500'000.00
DAT028793		15.02.23	0.00632	GBP	1'300'000.00	JPY	205'770'240.00
DAT028794		15.03.23	0.00636	GBP	1'500'000.00	JPY	235'701'900.00
DAT028799		15.03.23	159.64710	JPY	399'117'750.00	GBP	2'500'000.00
DAT028807		17.03.23	0.00693	CHF	4'160'634.00	JPY	600'000'000.00
DAT028819		15.03.23	144.67027	JPY	700'000'000.00	CHF	4'838'589.00
DAT028826		15.03.23	0.00693	CHF	2'078'982.00	JPY	300'000'000.00
DAT028827		15.03.23	0.00692	CHF	2'076'972.00	JPY	300'000'000.00
DAT028834		15.03.23	0.00696	EUR	5'000'000.00	JPY	718'211'000.00
DAT028836		15.03.23	144.61902	JPY	300'000'000.00	CHF	2'074'416.00
DAT028847		15.03.23	144.28250	JPY	1'082'118'750.00	EUR	7'500'000.00

Futures

CBOT.TN20323	US T-NOTES 2 Y	31.03.23			2'250.00		2'250.00
CBOT.TN20622	US T-NOTES 2 Y	30.06.22			600.00		1'000.00
CBOT.TN20922	US T-NOTES 2 Y	30.09.22			440.00		440.00
CBOT.TN21222	US T-NOTES 2 Y	31.12.22			2'455.00		2'455.00
CBOT.TN50323	US T-NOTES 5 Y	31.03.23			150.00		150.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			595.00		595.00
CBOT.UL10622	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.22			210.00		210.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23			510.00		510.00
CBOT.UL10922	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.22			230.00		230.00
CBOT.UL11222	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.22			770.00		770.00

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
EURO.SH0323	EURO SCHATZ EUREX	31.03.23			2'950.00		2'950.00
EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	30.06.23			6'300.00		6'300.00
EURO.SH0922	EURO SCHATZ EUREX	30.09.22			3'200.00		3'200.00
EURO.SH1222	EURO SCHATZ EUREX	31.12.22			2'000.00		2'000.00
EURX.BD0323	EUREX EURO BUND	31.03.23			555.00		555.00
EURX.BD0622	EUREX EURO BUND	30.06.22			130.00		243.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23			100.00		100.00
EURX.BD0922	EUREX EURO BUND	30.09.22			220.00		220.00
EURX.BD1222	EUREX EURO BUND	31.12.22			755.00		755.00
EURX.BOB0622	EURO-BOBL	30.06.22					420.00
EURX.BOB0922	EURO-BOBL	30.09.22			590.00		590.00
LIF.BTP0323	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.23			280.00		280.00
LIF.BTP0622	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.22			140.00		140.00
LIF.BTP0922	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.22			155.00		155.00
LIF.BTP1222	BTP GOVT BOND 10 Y	31.12.22			100.00		100.00
LIF.LG1222	LONG GILT	31.12.22			400.00		400.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Fiscal Strength Government Bonds	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe B	0.40%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe C	0.30%*			
Classe Z	0.09%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe B (lancée le 06.09.17)	%	0.70	-3.57	-16.56	1.75
– Classe C (lancée le 14.06.17)	%	0.79	-3.47	-16.47	1.77
– Classe Z (lancée le 14.06.17)	%	1.01	-3.27	-16.30	1.83

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF)

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	24
Rapport de performance	25
Rapport abrégé de la société d'audit	26



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

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

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

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

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

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

4) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV International Bonds (CHF) n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023
 Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	20	CHF	0.55	0.1925	0.3575	0.55
Classe B	Oui	19	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.65
Classe C	Oui	18	CHF	0.75	0.2625	0.4875	0.75

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	280'762'758.39	313'974'232.44	345'698'260.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	481'700.84	398'276.99	459'641.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	55.85	63.71	73.57
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.71%	0.71%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	13'159'382.82	14'706'890.43	21'071'721.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	56.08	63.99	73.92
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.56%	0.56%	0.56%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	267'121'674.73	298'869'065.02	324'166'897.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	56.11	64.04	73.97
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.41%	0.41%	0.41%

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

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

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		6'251	6'248
Parts émises		2'439	3
Parts rachetées		-65	0
Position à la fin de la période comptable		8'625	6'251

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

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

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

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

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

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

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

Inventaire et transactions

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

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

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

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

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

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

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

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

Valeurs mobilières non cotées en bourse

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

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

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

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

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

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

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

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	16%	44'866'535.88
Engagement total net résultant de dérivés	14%	38'079'046.05
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CA135087M680	1 3/4 % Canada 21-53 TB	200'000	0
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	350'000	0
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	0	350'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	2'000'000	0
CND10004NCM5	3.53 % Republique Populaire de Chine 21-51 NT	4'300'000	0
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	750'000	1'000'000
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	1'500'000	0
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	4'500'000	4'000'000
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	1'910'000	0
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	0	950'000
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	1'000'000	0
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	1'150'000	0
DE000A30V5C3	5 3/8 % Deutsche Bank 23-29 var	500'000	0
DE000BLB6JJ0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	800'000	0
DE000DL19WL7	1 7/8 % Deutsche Bank 22-28 var	0	500'000
DE000NRW0KM0	1 3/4 % State of North Rhine-Westphalia 17-57 Series 1445/17	300'000	0
DE000NRW0LV9	0.80 % State of North Rhine-Westphalia 19-49	900'000	0
ES00000128H5	1.30 % Espana 16-26 BS	0	1'600'000
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	3'000'000	0
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	2'500'000	0
ES0000012J07	1 % Espana 21-42 BS	1'600'000	0
ES0000012L29	2.80 % Espana 23-26 BS	2'400'000	0
EU000A18Z2D4	3/4 % Communauté Européenne 16-31 NT Series 76 Tranche 1	1'600'000	0
EU000A1G0D88	5/8 % European Financial Stability Facility 18-26 NT	700'000	0
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	1'700'000	0
EU000A1Z99Q7	1 % Mécanisme européen de stabilité 22-27	3'400'000	400'000
EU000A2SCAB4	7/8 % European Financial Stability Facility 22-28 NT	1'600'000	0
EU000A3K4DD8	1 % Communauté Européenne 22-32	1'300'000	0
EU000A3K4DJ5	0.80 % Communauté Européenne 22-25 NT	850'000	0
EU000A3K4DS6	2 % Communauté Européenne 22-27 NT	1'300'000	0
EU000A3KTGW6	0.70 % Communauté Européenne 21-51	1'100'000	0
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	9'000'000	4'000'000
FR0012517027	1/2 % France 15-25 OAT	4'500'000	400'000
FR0012938116	1 % France 15-25 OAT	3'600'000	0
FR0013407236	1/2 % France 18-29 OAT	750'000	0
FR0013412947	3/4 % BFCM 19-26 NT	1'000'000	0
FR0013505625	2 1/8 % Aéroport de Paris 20-26	1'000'000	0
FR0013532280	1/2 % BNP 20-28 Series 19360 NT var	900'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FR001400BKZ3	2 % France 21-32 OAT	3'000'000	0
GB00BF0HZ991	3/4 % United Kingdom 17-23 TB	0	750'000
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	1'000'000	350'000
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	1'000'000	0
IT0003934657	4 % Italia 05-37 BT	1'900'000	1'900'000
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	4'000'000	4'000'000
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	10'900'000	23'300'000
JP1103361EC6	1/2 % Japan 14-24 No 336	400'000'000	0
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	140'000'000	0
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	30'000'000	0
NL0010733424	2 % Niederlande 14-24	2'400'000	0
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	0	3'600'000
US023135BF28	3 7/8 % Amazon.com 18-37 NT	0	250'000
US031162DA53	2.80 % Amgen 21-41 NT	0	800'000
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	0	1'000'000
US14913R2Y27	4.90 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	0
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	500'000	0
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	0	250'000
US404280CS68	0.976 % HSBC Holdings 21-25 var	530'000	0
US639057AG33	7.472 % NatWest Group 22-26 var	300'000	0
US651639AX42	2.80 % Newmont Corporation 19-29 NT	0	200'000
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	0	420'000
US91087BAU44	5.40 % Mexico 23-28 BS	200'000	0
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	3'600'000	2'350'000
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	2'600'000	1'900'000
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	7'200'000	10'400'000
US912828T917	1 5/8 % USA 16-23 Series R-2023 TB	1'000'000	0
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	3'880'000	2'100'000
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	2'000'000	0
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	420'000	0
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 TB	1'000'000	0
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	7'970'000	2'970'000
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 TB	3'200'000	0
US91282CFN65	4 1/4 % USA 22-24 Series BH-2024 TB	2'600'000	300'000
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	350'000	0
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	0	1'050'000
USX6000LAA27	4 3/4 % Nordea Bank 22-25	200'000	0
XS0975634204	3 % BEI 13-33	2'500'000	0
XS1487315860	1 1/8 % Santander UK Group Holdings 16-23 Series B-5003 NT	0	320'000
XS1782625641	3.90 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	0	700'000
XS1914934606	1/2 % BNG Bank 18-25 Series 1381	0	790'000
XS1938387237	5/8 % BEI 19-29	0	1'800'000

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

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations			
ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	0	1'500'000
DE0001102341	2 1/2 % Deutschland 14-46	0	350'000
DE0001102424	1/2 % Deutschland 17-27	1'550'000	1'550'000
DE0001102440	1/2 % Deutschland 18-28	740'000	740'000
DE0001102564	0 % Deutschland 21-31	0	2'900'000
DE000CBOHRY3	0.10 % Commerzbank 21-25 Series 973 NT	0	500'000
FI4000006176	4 % Finland 09-25	0	1'500'000
FR0010775486	5 3/8 % Caisse Francaise de Financement Local 09-24 NT	0	1'710'000
FR0012620367	2.70 % Credit Agricole 15-25	0	1'150'000
FR0013141058	3/8 % AXA Bank Europe SCF 16-23 NT	0	1'000'000
FR0013213832	1 7/8 % CNP Assurances 16-22 NT	0	500'000
FR0013444676	0 % ORANGE 19-26 NT	0	1'000'000

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

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

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

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

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

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

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

Futures

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

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

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

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

Futures

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV International Bonds (CHF)	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.70%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.55%*			
Classe C	0.40%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 26.09.03)	%	2.04	-5.79	-18.77	1.73
– Classe B (lancée le 25.08.05)	%	2.18	-5.65	-18.63	1.76
– Classe C (lancée le 25.08.05)	%	2.34	-5.52	-18.51	1.80

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	17
Rapport abrégé de la société d'audit	18



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.19).

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023, avec un complément le 13 février 2023.

Le fonds BCV Japac ESG n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (suppression des placements directs et indirects en obligations et autres titres ou droits de créance et introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;

- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	
Classe (JPY) A	Oui	41	JPY	342.00	119.70	222.30	342.00
Classe (JPY) B	Oui	15	JPY	155.00	54.25	100.75	155.00
Classe (JPY) C	Oui	16	JPY	196.00	68.60	127.40	196.00
Classe (JPY) Z	Oui	5	JPY	271.00	94.85	176.15	271.00

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	JPY	25'979'725'959.28	25'205'416'282.21	26'734'882'514.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) A	JPY	4'301'048'522.39	4'121'233'670.07	4'812'817'169.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) A	JPY	42'462.00	42'296.39	40'645.70
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) A		1.32%	1.32%	1.32%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) B	JPY	4'777'575'351.09	4'567'357'051.67	4'746'321'159.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) B	JPY	14'095.00	14'040.32	13'485.51
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) B		1.02%	1.01%	1.01%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) C	JPY	15'785'138'327.49	15'419'643'987.24	15'878'752'679.85
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) C	JPY	14'136.00	14'082.72	13'520.63
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) C		0.72%	0.71%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) Z	JPY	1'115'963'758.31	1'097'181'573.23	1'296'991'505.77
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) Z	JPY	14'311.00	14'256.89	13'676.15
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) Z		0.20%	0.19%	0.20%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	613'747'555.00	484'195'330.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	25'121'471'950.00	24'505'551'400.00
Autres actifs	266'067'685.83	237'963'105.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	26'001'287'190.83	25'227'709'835.51
Autres engagements	-21'561'231.55	-22'293'553.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	25'979'725'959.28	25'205'416'282.21

Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		97'437	118'409
Parts émises		8'123	10'348
Parts rachetées		-4'268	-31'320
Position à la fin de la période comptable		101'292	97'437

Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		325'303	351'957
Parts émises		32'538	32'901
Parts rachetées		-18'888	-59'555
Position à la fin de la période comptable		338'953	325'303

Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'094'934	1'174'409
Parts émises		59'478	94'864
Parts rachetées		-37'781	-174'339
Position à la fin de la période comptable		1'116'631	1'094'934

Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		76'958	94'836
Parts émises		1'770	39'620
Parts rachetées		-750	-57'498
Position à la fin de la période comptable		77'978	76'958

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	25'205'416'282.21	26'734'882'514.75
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-304'412'834.00	-276'530'299.00
Solde des mouvements de parts	642'187'472.27	-2'550'941'980.27
Résultat total	436'535'038.80	1'298'006'046.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	25'979'725'959.28	25'205'416'282.21

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		4.00	7.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		542'107'394.32	518'362'014.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'936'202.27	6'690'097.93
Total des revenus		544'043'600.59	525'052'119.83
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-184'206'056.00	-184'009'151.69
Autres charges		-30'939'432.30	-27'827'294.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'006'748.08	-9'031'559.26
Total des charges		-217'152'236.38	-220'868'005.13
Résultat net		326'891'364.21	304'184'114.70
Gains et pertes de capital réalisés		718'064'836.04	2'270'263'858.16
Résultat réalisé		1'044'956'200.25	2'574'447'972.86
Gains et pertes de capital non réalisés		-608'421'161.45	-1'276'441'926.13
Résultat total		436'535'038.80	1'298'006'046.73

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		34'603'222.76	31'029'843.09
Report de l'année précédente		79'904.04	35'026.95
Résultat disponible pour être réparti		34'683'126.80	31'064'870.04
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		34'641'864.00	30'984'966.00
Report à compte nouveau		41'262.80	79'904.04
Total		34'683'126.80	31'064'870.04

Utilisation du résultat de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		52'354'623.13	47'626'972.70
Report de l'année précédente		278'102.08	145'367.38
Résultat disponible pour être réparti		52'632'725.21	47'772'340.08
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		52'537'715.00	47'494'238.00
Report à compte nouveau		95'010.21	278'102.08
Total		52'632'725.21	47'772'340.08

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe C			
Résultat net		218'845'816.65	205'422'630.66
Report de l'année précédente		238'244.81	663'206.15
Résultat disponible pour être réparti		219'084'061.46	206'085'836.81
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		218'859'676.00	205'847'592.00
Report à compte nouveau		224'385.46	238'244.81
Total		219'084'061.46	206'085'836.81

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		21'087'701.67	20'104'668.25
Report de l'année précédente		71'985.63	53'355.38
Résultat disponible pour être réparti		21'159'687.30	20'158'023.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		21'132'038.00	20'086'038.00
Report à compte nouveau		27'649.30	71'985.63
Total		21'159'687.30	20'158'023.63

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions					25'121'471'950.00	96.62
JP3143600009	Itochu	120'000	JPY	4'301.00	516'120'000.00	1.98
JP3228600007	Kansai Electric Power	185'000	JPY	1'291.00	238'835'000.00	0.92
JP3877600001	Marubeni Corp.	250'000	JPY	1'795.50	448'875'000.00	1.73
JP3893600001	Mitsui & Co	50'000	JPY	4'116.00	205'800'000.00	0.79
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	45'000	JPY	4'751.00	213'795'000.00	0.82
Autres					1'623'425'000.00	6.24
JP3205800000	Kao Corp.	18'000	JPY	5'167.00	93'006'000.00	0.36
JP3347200002	Shionogi & Co	12'000	JPY	5'977.00	71'724'000.00	0.28
JP3351600006	Shiseido	50'000	JPY	6'181.00	309'050'000.00	1.19
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	20'000	JPY	4'275.00	85'500'000.00	0.33
JP3419400001	Sekisui Chemical	135'000	JPY	1'876.00	253'260'000.00	0.97
JP3814000000	Fujifilm Holdings	35'000	JPY	6'698.00	234'430'000.00	0.90
Chimie					1'046'970'000.00	4.03
JP3291200008	Kobe Bussan	150'000	JPY	3'685.00	552'750'000.00	2.14
JP3305590006	Komehyo	70'000	JPY	2'507.00	175'490'000.00	0.67
JP3336560002	Suntory Beverage & Food	100'000	JPY	4'935.00	493'500'000.00	1.90
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	45'000	JPY	4'350.00	195'750'000.00	0.75
JP3475350009	Daiichi Sankyo	45'000	JPY	4'822.00	216'990'000.00	0.83
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	95'000	JPY	3'270.00	310'650'000.00	1.19
JP3639650005	Don Quijote Co	190'000	JPY	2'559.00	486'210'000.00	1.87
JP3756100008	Nitori Holdings	20'000	JPY	15'930.00	318'600'000.00	1.23
JP3802300008	Fast Retailing	3'000	JPY	28'880.00	86'640'000.00	0.33
JP3869010003	MatsukiyoCocokara	50'000	JPY	7'010.00	350'500'000.00	1.35
JP3942400007	Astellas Pharma	60'000	JPY	1'883.00	112'980'000.00	0.43
Consommation non durable					3'300'060'000.00	12.69
JP3165000005	Sompo	65'000	JPY	5'252.00	341'380'000.00	1.31
JP3200450009	Orix Corp.	37'500	JPY	2'176.50	81'618'750.00	0.31
JP3240400006	Kikkoman	40'000	JPY	6'740.00	269'600'000.00	1.04
JP3360800001	Hulic	200'000	JPY	1'087.00	217'400'000.00	0.84
JP3389900006	Jafco Group	125'000	JPY	1'893.00	236'625'000.00	0.91
JP3399900004	Sparx Group	60'000	JPY	1'448.00	86'880'000.00	0.33
JP3443600006	Taisei Corp.	55'000	JPY	4'095.00	225'225'000.00	0.87
JP3485700003	Daiseki Eco. Solution	175'000	JPY	929.00	162'575'000.00	0.63
JP3505000004	Daiwa House Industry	20'000	JPY	3'114.00	62'280'000.00	0.24
JP3762600009	Nomura Holdings	165'000	JPY	509.70	84'100'500.00	0.32
JP3885780001	Mizuho Financial Group	120'000	JPY	1'878.00	225'360'000.00	0.87

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	85'000	JPY	4'106.00	349'010'000.00	1.34
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	60'000	JPY	5'298.00	317'880'000.00	1.22
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	75'000	JPY	4'541.00	340'575'000.00	1.31
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	825'000	JPY	847.90	699'517'500.00	2.69
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	78'000	JPY	2'547.00	198'666'000.00	0.76
Financières					3'898'692'750.00	14.99
JP3116700000	Asahi Holdings	140'000	JPY	2'022.00	283'080'000.00	1.09
JP3294460005	Inpex	175'000	JPY	1'397.00	244'475'000.00	0.94
JP3386450005	Eneos Holdings	150'000	JPY	465.20	69'780'000.00	0.27
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	115'000	JPY	5'049.00	580'635'000.00	2.23
Industries de base					1'177'970'000.00	4.53
JP3304200003	Komatsu	200'000	JPY	3'277.00	655'400'000.00	2.52
JP3481800005	Daikin Industries	22'000	JPY	23'655.00	520'410'000.00	2.00
JP3642000008	Nakakita Seisakusho	2'600	JPY	2'310.00	6'006'000.00	0.02
JP3651210001	Nabtesco	80'000	JPY	3'240.00	259'200'000.00	1.00
JP3756600007	Nintendo	50'000	JPY	5'131.00	256'550'000.00	0.99
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery	90'000	JPY	3'075.00	276'750'000.00	1.06
Industries manufacturières					1'974'316'000.00	7.59
JP3162350007	SMS	75'000	JPY	3'195.00	239'625'000.00	0.92
JP3165700000	NTT Data	225'000	JPY	1'732.00	389'700'000.00	1.50
JP3198900007	Oriental Land	30'000	JPY	4'528.00	135'840'000.00	0.52
JP3386190007	JP Holdings	426'600	JPY	362.00	154'429'200.00	0.59
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	72'000	JPY	5'182.00	373'104'000.00	1.43
JP3436250009	Solasto	175'000	JPY	634.00	110'950'000.00	0.43
JP3485600005	Daiseki	70'000	JPY	4'195.00	293'650'000.00	1.13
JP3496400007	Kddi Corp.	120'000	JPY	4'093.00	491'160'000.00	1.89
JP3732000009	SoftBank Corp.	140'000	JPY	1'529.00	214'060'000.00	0.82
JP3733000008	NEC Corp.	12'500	JPY	5'100.00	63'750'000.00	0.25
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	150'000	JPY	3'962.00	594'300'000.00	2.29
JP3752900005	Japan Post Holdings	300'000	JPY	1'076.50	322'950'000.00	1.24
JP3762800005	Nomura Research Institute	105'000	JPY	3'065.00	321'825'000.00	1.24
JP3835760004	Bellsystem24 Holdings	235'000	JPY	1'444.00	339'340'000.00	1.31
JP3933800009	Z Holdings Corp.	1'300'000	JPY	372.80	484'640'000.00	1.86
JP3970300004	Recruit Holdings	70'000	JPY	3'650.00	255'500'000.00	0.98
Services et communication					4'784'823'200.00	18.40
JP3197700002	Optex Group	175'000	JPY	2'076.00	363'300'000.00	1.40
JP3197800000	Omron Corp.	10'000	JPY	7'707.00	77'070'000.00	0.30
JP3236200006	Keyence Corp.	11'000	JPY	64'450.00	708'950'000.00	2.73
JP3351100007	Sysmex Corp.	40'000	JPY	8'643.00	345'720'000.00	1.33
JP3435000009	Sony Group Corp.	80'000	JPY	11'985.00	958'800'000.00	3.70
JP3546800008	Terumo Corp.	75'000	JPY	3'574.00	268'050'000.00	1.03
JP3571400005	Tokyo Electron	19'500	JPY	16'040.00	312'780'000.00	1.20
JP3734800000	Nidec Corp.	40'000	JPY	6'845.00	273'800'000.00	1.05

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3788600009	Hitachi	37'500	JPY	7'252.00	271'950'000.00	1.05
JP3802400006	Fanuc Corp.	40'000	JPY	4'760.00	190'400'000.00	0.73
JP3818000006	Fujitsu	25'000	JPY	17'835.00	445'875'000.00	1.71
JP3837800006	Hoya Corp.	12'500	JPY	14'560.00	182'000'000.00	0.70
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	500'000	JPY	1'182.00	591'000'000.00	2.27
JP3914400001	Murata Manufacturing	10'000	JPY	8'040.00	80'400'000.00	0.31
JP3932000007	Yaskawa Electric Corp.	45'000	JPY	5'770.00	259'650'000.00	1.00
Technologie					5'329'745'000.00	20.51
JP3423800006	Senko Group	125'000	JPY	945.00	118'125'000.00	0.45
JP3551500006	Denso Corp.	40'000	JPY	7'443.00	297'720'000.00	1.15
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	605'000	JPY	1'880.00	1'137'400'000.00	4.38
JP3783600004	East Japan Railway	35'000	JPY	7'335.00	256'725'000.00	0.99
JP3854600008	Honda Motor	50'000	JPY	3'510.00	175'500'000.00	0.67
Transports					1'985'470'000.00	7.64

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	613'747'555.00	2.36
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	25'121'471'950.00	96.62
Autres actifs	266'067'685.83	1.02
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	26'001'287'190.83	100.00
Autres engagements	-21'561'231.55	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	25'979'725'959.28	

Cours de change USD 100 = JPY 13'274.072566

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

JP3143600009	Itochu	50'000	70'000
JP3165700000	NTT Data	60'000	0
JP3198900007	Oriental Land	24'000	0
JP3200450009	Orix Corp.	37'500	0
JP3228600007	Kansai Electric Power	185'000	0
JP3240400006	Kikkoman	40'000	0
JP3291200008	Kobe Bussan	20'000	0
JP3294460005	Inpex	0	150'000
JP3304200003	Komatsu	85'000	85'000
JP3305590006	Komehyo	0	20'000
JP3336560002	Suntory Beverage & Food	100'000	0
JP3351100007	Systemex Corp.	30'000	0
JP3351600006	Shiseido	50'000	0
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	16'000	26'000
JP3389900006	Jafco Group	40'000	35'000
JP3399900004	Sparx Group	0	625'700
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	60'000	0
JP3435000009	Sony Group Corp.	20'000	0
JP3481800005	Daikin Industries	12'000	0
JP3496400007	Kddi Corp.	0	30'000
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	0	50'000
JP3546800008	Terumo Corp.	130'000	55'000
JP3571400005	Tokyo Electron	14'000	0
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	50'000	0
JP3639650005	Don Quijote Co	0	80'000
JP3642000008	Nakakita Seisakusho	0	4'700
JP3651210001	Nabtesco	40'000	70'000
JP3733000008	NEC Corp.	12'500	0
JP3734800000	Nidec Corp.	25'000	0
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	0	112'000
JP3756100008	Nitori Holdings	6'000	0
JP3756600007	Nintendo	45'000	0
JP3762600009	Nomura Holdings	165'000	0
JP3762800005	Nomura Research Institute	135'000	50'000
JP3783600004	East Japan Railway	70'000	35'000
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery	85'000	70'000
JP3788600009	Hitachi	7'500	0
JP3802300008	Fast Retailing	2'000	3'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
JP3802400006	Fanuc Corp.	32'000	0
JP3835760004	Bellssystem24 Holdings	0	50'000
JP3837800006	Hoya Corp.	3'500	0
JP3869010003	MatsukiyoCocokara	0	60'000
JP3877600001	Marubeni Corp.	125'000	175'000
JP3885780001	Mizuho Financial Group	65'000	0
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	65'000	0
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	0	350'000
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	52'000	0
JP3914400001	Murata Manufacturing	0	70'000
JP3933800009	Z Holdings Corp.	1'150'000	0
JP3970300004	Recruit Holdings	50'000	50'000

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

JP3160400002	Eisai	0	7'000
JP3323040000	Sawai Holdings Group	25'000	60'000
JP3358000002	Shimano	0	10'000
JP3381000003	Nippon Steel	0	110'000
JP3435750009	M3	0	60'000
JP3500610005	Resona Holdings	0	550'000

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Japac ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe (JPY) A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe (JPY) B	0.90%*			
Classe (JPY) C	0.60%*			
Classe (JPY) Z	0.08%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

Rapport annuel au 31.03.23	
AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Japac ESG	
Numéro de valeur classe (JPY) A :	277 540
Numéro de valeur classe (JPY) B :	2 576 246
Numéro de valeur classe (JPY) C :	2 576 252
Numéro de valeur classe (JPY) Z :	21 342 353
Unité de compte du fonds :	JPY
Page	16

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe (JPY) A (lancée le 30.04.70)	%	5.60	16.57	-2.03	4.22
– Classe (JPY) B (lancée le 02.06.06)	%	5.92	16.92	-1.73	4.29
– Classe (JPY) C (lancée le 02.06.06)	%	6.24	17.28	-1.44	4.37
– Classe (JPY) Z (lancée le 01.02.19)	%	6.79	17.89	-0.93	4.50

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Pro Patrimoine CHF

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14
Rapport abrégé de la société d'audit	15



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Pro Patrimoine CHF n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- les fractions de parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023
 Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe AH	Non	5	CHF	0.70	0.245	0.455	0.455

Capitalisation du revenu Capitalisation au : 18/07/2023

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe APH 1)	Non	CHF	0.39196	0.00000 1)
Classe BPH 1)	Non	CHF	0.18210	0.00000 1)

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	67'089'890.91	76'581'052.78	56'316'599.69
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AH	CHF	66'107'810.34	76'271'314.04	56'316'599.69
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AH	CHF	89.23	95.28	100.59
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AH		0.96%	0.96%	0.99%
			01.04.22 (Lancement 12.10.21		
			31.03.23 de la classe) 31.03.22		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe APH	CHF	887'408.91	309'738.74	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe APH	CHF	90.07	95.54	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe APH		0.96%	0.96%	
			(Lancement 04.10.22		
			de la classe) 31.03.23		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BPH	CHF	94'671.66		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BPH	CHF	100.29		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BPH		0.57%		

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	1'469'199.97	4'371'186.94
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	15'291'715.50	13'682'674.80
Parts d'autres placements collectifs	50'192'683.64	58'490'219.62
Autres actifs	180'400.20	91'753.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	67'133'999.31	76'635'834.51
Autres engagements	-44'108.40	-54'781.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	67'089'890.91	76'581'052.78

Evolution du nombre de parts de la classe AH	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		800'511	559'872
Parts émises		143'575	338'692
Parts rachetées		-203'254	-98'053
Position à la fin de la période comptable		740'832	800'511

Evolution du nombre de parts de la classe APH	Période comptable	01.04.22	(Lancement 12.10.21 de la classe) 31.03.22
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		3'242	2'442
Parts émises		6'610	800
Position à la fin de la période comptable		9'852	3'242

Evolution du nombre de parts de la classe BPH	Période comptable	(Lancement 04.10.22 de la classe) 31.03.23
Emission initiale		944
Position à la fin de la période comptable		944

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	76'581'052.78	56'316'599.69
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-480'306.60	-391'910.40
Solde des mouvements de parts	-4'538'806.71	24'362'572.27
Résultat total	-4'472'048.56	-3'706'208.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	67'089'890.91	76'581'052.78

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-6'401.85	-38'864.78
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		122'819.25	25'525.53
Parts d'autres placements collectifs		545'910.02	469'131.82
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		13'425.31	23'196.32
Total des revenus		675'752.73	478'988.89
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-551'699.24	-538'120.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-29'373.50	-7'074.04
Total des charges		-581'072.74	-545'195.00
Résultat net avant ajustements		94'679.99	-66'206.11
Ajustements fiscaux *		451'230.03	535'337.93
Résultat net		545'910.02	469'131.82
Gains et pertes de capital réalisés		-1'742'984.99	-272'438.76
Résultat réalisé		-1'197'074.97	196'693.06
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'274'973.59	-3'902'901.84
Résultat total		-4'472'048.56	-3'706'208.78

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe AH		31.03.23	31.03.22
Résultat net		541'876.53	468'683.92
Report de l'année précédente		9'536.29	21'158.97
Résultat disponible pour être réparti		551'412.82	489'842.89
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		518'582.40	480'306.60
Report à compte nouveau		32'830.42	9'536.29
Total		551'412.82	489'842.89

	Période comptable	01.04.22	(Lancement 12.10.21 de la classe) 31.03.22
Utilisation du résultat de la classe APH		31.03.23	31.03.22
Résultat net		3'861.59	447.90
Résultat disponible pour être réparti		3'861.59	447.90
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		3'861.59	447.90
Total		3'861.59	447.90

	Période comptable	(Lancement 04.10.22 de la classe) 31.03.23
Utilisation du résultat de la classe BPH		31.03.23
Résultat net		171.90
Résultat disponible pour être réparti		171.90
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		171.90
Total		171.90

Inventaire et transactions

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

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

Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					4'432'233.08	6.60
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00BYM11L64	UBS (Irl) Fund Solutions - MSCI ACWI SF ETF -A- CHF	29'194	CHF	151.82	4'432'233.08	6.60
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

Irlande					4'432'233.08	6.60
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Obligations					15'291'715.50	22.78
--------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	750'000	CHF	114.31 %	857'325.00	1.28
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	100'000	CHF	108.04 %	108'040.00	0.16
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	400'000	CHF	108.18 %	432'720.00	0.64
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	800'000	CHF	102.68 %	821'440.00	1.22
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	150'000	CHF	100.00 %	150'000.00	0.22
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	210'000	CHF	95.53 %	200'613.00	0.30
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'225'000	CHF	93.09 %	1'140'352.50	1.74
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	200'000	CHF	88.17 %	176'340.00	0.26
CH0323735628	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-27 Series 631	125'000	CHF	91.73 %	114'662.50	0.17
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	150'000	CHF	92.75 %	139'125.00	0.21
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	750'000	CHF	85.80 %	643'500.00	0.96
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	650'000	CHF	93.80 %	609'700.00	0.91
CH0353574319	0.30 % Basler KB 17-27	125'000	CHF	92.85 %	116'062.50	0.17
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	200'000	CHF	90.89 %	181'780.00	0.27
CH0373476693	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 501	650'000	CHF	92.07 %	598'455.00	0.89
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	110'000	CHF	92.45 %	101'695.00	0.15
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	150'000	CHF	90.50 %	135'750.00	0.20
CH0419041147	3/8 % Basellandschaftliche KB 19-30	100'000	CHF	88.65 %	88'650.00	0.13
CH0428194242	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 661	150'000	CHF	91.96 %	137'940.00	0.21
CH0457723549	0.35 % St.Galler KB 19-28	75'000	CHF	91.95 %	68'962.50	0.10
CH0460054429	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-43 Series 668	500'000	CHF	80.85 %	404'250.00	0.60
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	100'000	CHF	85.30 %	85'300.00	0.13
CH0461239086	0.05 % Basellandschaftliche KB 20-31	100'000	CHF	85.25 %	85'250.00	0.13
CH0465044649	0.10 % Stadt Winterthur 19-28	100'000	CHF	91.25 %	91'250.00	0.14
CH0471297975	0 % Kanton Basel-Stadt 19-25	150'000	CHF	96.20 %	144'300.00	0.21
CH0483180938	0.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	100'000	CHF	86.55 %	86'550.00	0.13
CH0483180979	0 % Kanton Appenzell Ausserrhoden 19-29	75'000	CHF	88.65 %	66'487.50	0.10
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	450'000	CHF	60.39 %	271'755.00	0.40
CH0485260837	0 % Glamer KB 19-29	75'000	CHF	87.00 %	65'250.00	0.10
CH0505011913	0 % Canton de Geneve 19-28	120'000	CHF	90.80 %	108'960.00	0.16
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	200'000	CHF	85.24 %	170'480.00	0.25
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	140'000	CHF	86.95 %	121'730.00	0.18
CH0521617297	0 % Banque Cantonale du Valais 20-29	120'000	CHF	88.25 %	105'900.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	300'000	CHF	95.75 %	287'250.00	0.43
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	150'000	CHF	90.77 %	136'155.00	0.20
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	140'000	CHF	87.18 %	122'052.00	0.18
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	150'000	CHF	91.25 %	136'875.00	0.20
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	200'000	CHF	87.33 %	174'660.00	0.26
CH0537261924	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-27 Series 686	150'000	CHF	92.30 %	138'450.00	0.21
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	200'000	CHF	90.88 %	181'760.00	0.27
CH0547243235	0.05 % Canton de Geneve 20-29	125'000	CHF	88.80 %	111'000.00	0.17
CH0553331866	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-41 Series 691	200'000	CHF	73.03 %	146'060.00	0.22
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	750'000	CHF	89.33 %	669'975.00	1.00
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	500'000	CHF	89.07 %	445'350.00	0.66
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	650'000	CHF	76.85 %	499'525.00	0.74
CH1113755461	0.05 % Zuger KB 21-31	200'000	CHF	84.45 %	168'900.00	0.25
CH1132966339	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-36 Series 707	500'000	CHF	79.65 %	398'250.00	0.59
CH1148728186	0.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 543	500'000	CHF	75.62 %	378'100.00	0.56
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	550'000	CHF	89.39 %	491'645.00	0.73
CH1170565795	1.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-28 Series 550	500'000	CHF	95.74 %	478'700.00	0.71
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	250'000	CHF	94.69 %	236'725.00	0.35
CH1170565811	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 552	300'000	CHF	91.31 %	273'930.00	0.41
CH1174335781	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-30 Series 716	340'000	CHF	93.09 %	316'506.00	0.47
CH1174335807	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-52 Series 717	320'000	CHF	82.46 %	263'872.00	0.39
CH1194355058	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 721	600'000	CHF	100.90 %	605'400.00	0.90
Suisse					15'291'715.50	22.78

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					45'760'450.56	68.16
CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C-	104'525	CHF	88.98	9'300'634.50	13.85
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	21'081	CHF	174.88	3'686'645.28	5.49
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	133'071	CHF	91.75	12'209'264.25	18.19
CH0200992177	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Domestic Corporate Bonds -I-	113'363	CHF	91.99	10'428'262.37	15.53
CH0214131515	CSIF (CH) Bond Fiscal Strength Global ex CHF Blue -QBH-	7'639	CHF	838.34	6'404'079.26	9.54
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -C-	21'160	CHF	90.29	1'910'536.40	2.85
Suisse					43'939'422.06	65.45
LI0037728578	Credit Suisse Money Market Fund Classe DB CHF	1'935	CHF	941.10	1'821'028.50	2.71
Liechtenstein					1'821'028.50	2.71

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'469'199.97	2.19
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	15'291'715.50	22.78
Parts d'autres placements collectifs	50'192'683.64	74.76
Autres actifs	180'400.20	0.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	67'133'999.31	100.00
Autres engagements	-44'108.40	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	67'089'890.91	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		4'033.49
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C-	34'810	48'315
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	2'125	4'244
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	18'320	18'400
CH0200992177	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Domestic Corporate Bonds -I-	18'550	21'450
CH0214131515	CSIF (CH) Bond Fiscal Strength Global ex CHF Blue -QBH-	350	1'235
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -C-	21'160	0
IE00BYM11L64	UBS (Irl) Fund Solutions - MSCI ACWI SF ETF -A- CHF	5'380	7'025
LI0037728578	Credit Suisse Money Market Fund Classe DB CHF	0	4'520

Obligations

CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	800'000	0
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	400'000	0
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	200'000	0
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	500'000	200'000
CH1170565795	1.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-28 Series 550	500'000	0
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	250'000	0
CH1170565811	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 552	300'000	0
CH1194355058	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 721	1'200'000	600'000

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0337645581	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-26 Series 485	0	50'000
CH0373476073	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-28 Series 497	0	50'000
CH0419040735	0.30 % Banque Cantonale du Valais 19-27	0	75'000
CH0419040784	1/4 % Basellandschaftliche KB 19-27	0	50'000
CH0419041436	0 % Aargauische KB 19-29	0	75'000
CH0474977698	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-29 Series 672	0	100'000
CH0485252800	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-27 Series 675	0	60'000
CH0522159075	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	500'000	500'000
CH1174335799	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	0	200'000
CH1194355041	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	800'000	800'000

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Pro Patrimoine CHF	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe AH	0.95%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe APH	0.95%*			
Classe BPH	0.55%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe AH (lancée le 29.05.18)	%	0.29	0.44	-12.14	1.70
– Classe APH (lancée le 12.10.21)	%	-	0.80	-12.13	1.69
– Classe BPH (lancée le 04.10.22)	%	-	-	-1.49	1.81

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	10
Notes aux états financiers	17
Rapport de performance	19
Rapport abrégé de la société d'audit	20



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Swiss Equity n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	25	CHF	4.80	1.68	3.12	3.12
Classe B	Non	17	CHF	3.70	1.295	2.405	2.405
Classe C	Non	18	CHF	3.90	1.365	2.535	2.535
Classe Z	Non	5	CHF	4.40	1.54	2.86	2.86

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 18/07/2023

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe CP ¹⁾	Non	CHF	4.48581	0.00000 ¹⁾

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	408'609'568.24	457'013'699.62	449'296'261.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	32'428'659.21	37'988'752.27	34'234'376.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	333.42	363.62	335.28
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.12%	1.11%	1.11%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	110'279'716.33	110'918'268.92	117'796'799.64
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	183.62	200.29	184.56
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.57%	0.56%	0.56%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	62'205'186.65	60'889'243.23	64'305'413.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	174.88	190.77	175.78
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.37%	0.36%	0.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	6'703'240.32	7'232'565.15	6'635'385.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	205.67	219.89	198.71
Total Expense Ratio (TER)	classe CP		0.37%	0.36%	0.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	196'992'765.73	239'984'870.05	226'324'285.76
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	177.34	193.59	178.25
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.07%	0.06%	0.06%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	383'214.90	2'393'546.06
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	406'224'875.96	453'575'011.96
Autres actifs	2'109'088.79	1'160'360.05
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	408'717'179.65	457'128'918.07
Autres engagements	-107'611.41	-115'218.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	408'609'568.24	457'013'699.62

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		104'475	102'107
Parts émises		3'311	10'361
Parts rachetées		-10'525	-7'993
Position à la fin de la période comptable		97'261	104'475

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		553'782	638'250
Parts émises		126'962	81'516
Parts rachetées		-80'151	-165'984
Position à la fin de la période comptable		600'593	553'782

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		319'171	365'836
Parts émises		75'051	183'963
Parts rachetées		-38'521	-230'628
Position à la fin de la période comptable		355'701	319'171

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		32'892	33'392
Parts rachetées		-300	-500
Position à la fin de la période comptable		32'592	32'892

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'239'648	1'269'670
Parts émises		130'968	641'196
Parts rachetées		-259'794	-671'218
Position à la fin de la période comptable		1'110'822	1'239'648

Rapport annuel au 31.03.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity

Numéro de valeur classe A : 601 870 Numéro de valeur classe CP : 22 652 539

Numéro de valeur classe B : 2 298 796 Numéro de valeur classe Z : 21 342 305

Numéro de valeur classe C : 2 298 801

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

7

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	457'013'699.62	449'296'261.38
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-8'579'448.20	-9'389'774.40
Solde des mouvements de parts	-9'626'473.70	-38'653'581.23
Résultat total	-30'198'209.48	55'760'793.87
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	408'609'568.24	457'013'699.62

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		6.24	0.00
Intérêts négatifs		-3'719.13	-9'924.93
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		0.00	94.15
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		10'681'909.30	11'052'507.25
Actions gratuites		328.32	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		723'071.09	1'341'896.24
Total des revenus		11'401'595.82	12'384'572.71
Charges			
Intérêts passifs		-15.30	-54.98
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'294'803.86	-1'442'527.68
Autres charges		-66'104.59	-49'434.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-899'492.96	-2'160'749.18
Total des charges		-2'260'416.71	-3'652'766.58
Résultat net		9'141'179.11	8'731'806.13
Gains et pertes de capital réalisés		-10'757'330.22	55'391'074.04
Résultat réalisé		-1'616'151.11	64'122'880.17
Gains et pertes de capital non réalisés		-28'582'058.37	-8'362'086.30
Résultat total		-30'198'209.48	55'760'793.87
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		474'907.41	424'952.86
Report de l'année précédente		1'007.30	4'401.94
Résultat disponible pour être réparti		475'914.71	429'354.80
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		466'852.80	428'347.50
Report à compte nouveau		9'061.91	1'007.30
Total		475'914.71	429'354.80

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net		2'216'704.95	1'848'143.70
Report de l'année précédente		21'884.79	1'221.69
Résultat disponible pour être réparti		2'238'589.74	1'849'365.39
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'222'194.10	1'827'480.60
Report à compte nouveau		16'395.64	21'884.79
Total		2'238'589.74	1'849'365.39

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe C			
Résultat net		1'375'149.21	1'134'755.58
Report de l'année précédente		26'329.29	8'672.21
Résultat disponible pour être réparti		1'401'478.50	1'143'427.79
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'387'233.90	1'117'098.50
Report à compte nouveau		14'244.60	26'329.29
Total		1'401'478.50	1'143'427.79

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe CP			
Résultat net		146'201.53	133'445.70
Résultat disponible pour être réparti		146'201.53	133'445.70
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		146'201.53	133'445.70
Total		146'201.53	133'445.70

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		4'928'216.01	5'190'508.29
Report de l'année précédente		14'769.40	30'782.71
Résultat disponible pour être réparti		4'942'985.41	5'221'291.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		4'887'616.80	5'206'521.60
Report à compte nouveau		55'368.61	14'769.40
Total		4'942'985.41	5'221'291.00

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					406'224'875.96	99.39
CH0010645932	Givaudan nom.	2'084	CHF	2'973.00	6'195'732.00	1.52
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'805	CHF	754.00	1'360'970.00	0.33
CH0582581713	Dottikon Es Holding	3'205	CHF	260.00	833'300.00	0.20
Matériaux de Base					8'390'002.00	2.05
CH0006372897	Interroll Holding nom.	431	CHF	3'285.00	1'415'835.00	0.35
CH0010702154	Komax Holding nom.	4'335	CHF	255.50	1'107'592.50	0.27
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	1'050	CHF	390.50	410'025.00	0.10
CH0012138605	Adecco Group nom.	78'200	CHF	33.15	2'592'330.00	0.63
CH0012214059	Holcim nom.	167'597	CHF	58.90	9'871'463.30	2.42
CH0012221716	ABB	414'470	CHF	31.37	13'001'923.90	3.18
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	14'756	CHF	271.90	4'012'156.40	0.98
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	4'820	CHF	568.00	2'737'760.00	0.67
CH0030170408	Geberit nom.	2'935	CHF	509.20	1'494'502.00	0.37
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'651	CHF	188.20	310'718.20	0.08
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'590	CHF	198.00	314'820.00	0.08
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	3'569'724	CHF	0.643	2'295'332.53	0.56
CH0110240600	Arbonia nom.	72'000	CHF	10.92	786'240.00	0.19
CH0126673539	DKSH Holding nom.	25'850	CHF	73.65	1'903'852.50	0.47
CH0239229302	SFS Group nom.	4'474	CHF	118.40	529'721.60	0.13
CH0311864901	VAT Group nom.	13'831	CHF	328.20	4'539'334.20	1.11
CH0360826991	Comet Holding	4'248	CHF	253.00	1'074'744.00	0.26
CH0371153492	Landis+Gyr Group	22'650	CHF	70.05	1'586'632.50	0.39
CH0418792922	Sika	56'655	CHF	255.50	14'475'352.50	3.53
CH0435377954	SIG Group nom.	264'845	CHF	23.52	6'229'154.40	1.52
CH1169151003	Georg Fischer	21'760	CHF	70.90	1'542'784.00	0.38
CH1169360919	Accelleron Industries	72'887	CHF	21.63	1'576'545.81	0.39
Industries					73'808'820.34	18.06
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'143	CHF	1'939.00	2'216'277.00	0.54
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	13	CHF	108'000.00	1'404'000.00	0.34
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	80	CHF	10'800.00	864'000.00	0.21
CH0012255144	The Swatch Group nom.	13'986	CHF	57.80	808'390.80	0.20
CH0012255151	The Swatch Group	8'720	CHF	313.40	2'732'848.00	0.67
CH0012829898	Emmi nom.	1'621	CHF	918.00	1'488'078.00	0.36
CH0038863350	Nestle nom.	689'281	CHF	111.46	76'827'260.26	18.80
CH0043238366	Aryzta nom.	1'709'500	CHF	1.55	2'649'725.00	0.65
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	6'555	CHF	136.00	891'480.00	0.22
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	142'133	CHF	145.90	20'737'204.70	5.07
Biens de Consommation					110'619'263.76	27.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012005267	Novartis nom.	591'927	CHF	83.76	49'579'805.52	12.13
CH0012032048	Roche Holding bj	192'043	CHF	260.95	50'113'620.85	12.27
CH0012100191	Tecan Group nom.	11'995	CHF	399.20	4'788'404.00	1.17
CH0012549785	Sonova Holding nom.	13'313	CHF	268.60	3'575'871.80	0.87
CH0013841017	Lonza Group nom.	21'636	CHF	547.40	11'843'546.40	2.90
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	7'080	CHF	192.40	1'362'192.00	0.33
CH0432492467	Alcon nom.	180'790	CHF	64.70	11'697'113.00	2.86
CH1110760852	PolyPeptide Group	10'900	CHF	18.51	201'759.00	0.05
CH1175448666	Straumann Holding	30'524	CHF	136.35	4'161'947.40	1.02
CH1176493729	Bachem Holding nom.	8'412	CHF	91.40	768'856.80	0.19
Santé					138'093'116.77	33.79
CH0023405456	Dufry nom.	28'175	CHF	40.61	1'144'186.75	0.28
CH0360674466	Galenica nom.	59'556	CHF	77.35	4'606'656.60	1.13
Services aux Consommateurs					5'750'843.35	1.41
CH0008742519	Swisscom nom.	7'619	CHF	583.20	4'443'400.80	1.09
Télécommunications					4'443'400.80	1.09
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	39'220	CHF	437.70	17'166'594.00	4.19
CH0012410517	Baloise Holding nom.	7'962	CHF	142.40	1'133'788.80	0.28
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	12'592	CHF	563.20	7'091'814.40	1.74
CH0022268228	EFG Intl nom.	146'801	CHF	8.95	1'313'868.95	0.32
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	6'830	CHF	856.80	5'851'944.00	1.43
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	71'385	CHF	62.32	4'448'713.20	1.09
CH0126881561	Swiss Re nom.	39'709	CHF	93.84	3'726'292.56	0.91
CH0244767585	UBS Group nom.	857'192	CHF	19.29	16'535'233.68	4.05
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	16'030	CHF	127.40	2'042'222.00	0.50
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	7'485	CHF	86.30	645'955.50	0.16
Sociétés Financières					59'956'427.09	14.67
AT0000A18XM4	Ams-Osram	72'574	CHF	7.082	513'969.07	0.13
CH0011339204	Ascom Holding nom.	183'555	CHF	8.06	1'479'453.30	0.36
CH0012453913	Temenos nom.	17'431	CHF	63.28	1'103'033.68	0.27
CH0025751329	Logitech Intl nom.	38'918	CHF	53.10	2'066'545.80	0.50
Technologie					5'163'001.85	1.26

Rapport annuel au 31.03.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity

Numéro de valeur classe A : 601 870 Numéro de valeur classe CP : 22 652 539

Numéro de valeur classe B : 2 298 796 Numéro de valeur classe Z : 21 342 305

Numéro de valeur classe C : 2 298 801

Unité de compte du fonds : CHF

Page 12

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	383'214.90	0.09
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	406'224'875.96	99.39
Autres actifs	2'109'088.79	0.52
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	408'717'179.65	100.00
Autres engagements	-107'611.41	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	408'609'568.24	

Cours de change USD 1 = CHF 0.91355

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		146'201.53
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	120'875	121'791
CH0006372897	Interroll Holding nom.	256	0
CH0008742519	Swisscom nom.	12'184	4'565
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	912	775
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	11	26
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	135	340
CH0010645932	Givaudan nom.	1'792	2'418
CH0010702154	Komax Holding nom.	1'335	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	12'380	12'877
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'050	1'000
CH0012005267	Novartis nom.	73'055	136'748
CH0012032048	Roche Holding bj	33'060	26'187
CH0012100191	Tecan Group nom.	12'547	2'800
CH0012138605	Adecco Group nom.	81'500	57'860
CH0012214059	Holcim nom.	163'414	159'747
CH0012221716	ABB	119'280	135'960
CH0012255151	The Swatch Group	13'185	12'035
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'130	9'768
CH0012453913	Temenos nom.	86'757	103'908
CH0012549785	Sonova Holding nom.	6'215	10'794
CH0012829898	Emmi nom.	1'621	506
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'305	8'380
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	11'801	12'002
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	2'415	2'391
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	7'080	0
CH0022268228	EFG Intl nom.	60'602	0
CH0023405456	Dufry nom.	46'975	35'787
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	7'050	6'245
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	8'951	9'245
CH0025751329	Logitech Intl nom.	46'830	54'705
CH0030170408	Geberit nom.	5'221	11'661
CH0030486770	Daetwyler Holding	0	900
CH0038863350	Nestle nom.	65'016	116'195
CH0043238366	Aryzta nom.	997'000	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	67'575	54'770
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	3'569'724	0
CH0110240600	Arbonia nom.	0	15'000
CH0126673539	DKSH Holding nom.	19'500	8'610

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'639	39'150
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	33'803	25'800
CH0239229302	SFS Group nom.	0	3'042
CH0244767585	UBS Group nom.	213'595	260'333
CH0311864901	VAT Group nom.	11'455	5'249
CH0360674466	Galenica nom.	53'805	20'960
CH0360826991	Comet Holding	2'980	700
CH0371153492	Landis+Gyr Group	22'650	18'133
CH0418792922	Sika	35'680	19'944
CH0432492467	Alcon nom.	93'750	135'685
CH0435377954	SIG Group nom.	216'060	162'435
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	8'832	17'207
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	0	44'545
CH0582581713	Dottikon Es Holding	1'140	400
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'500	2'000
CH1169151003	Georg Fischer	38'060	16'300
CH1169360919	Accelleron Industries	72'887	0
CH1175448666	Straumann Holding	66'270	35'746
CH1176493729	Bachem Holding nom.	35'155	26'743

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001752309	Georg Fischer nom.	0	516
CH0002432174	Bucher Industries nom.	0	1'265
CH0002497458	SGS nom.	1'470	3'028
CH0010754924	Schweiter Technologies	0	289
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	1'175'684	1'526'860
CH0012142631	Clariant nom.	26'100	86'580
CH0012280076	Straumann Holding nom.	0	3'835
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	1'555
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'095	2'265
CH0024638196	Schindler Holding bp	21'821	21'821
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	6'367	14'422
CH0130293662	BKW nom.	10'900	28'926
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	0	1'096
CH0363463438	Idorsia	0	39'000
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	0	3'295

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

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

Rapport annuel au 31.03.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity

Numéro de valeur classe A : 601 870 Numéro de valeur classe CP : 22 652 539

Numéro de valeur classe B : 2 298 796 Numéro de valeur classe Z : 21 342 305

Numéro de valeur classe C : 2 298 801

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

16

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Droits de souscription			
CH1220912898	Meyer Burger Technology drt 09.11.22	2'644'240	2'644'240
CH1228538257	Credit Suisse Group drt 08.12.22	474'200	474'200

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.10%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.55%*			
Classe C	0.35%*			
Classe CP	0.35%*			
Classe Z	0.05%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

Rapport annuel au 31.03.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity

Numéro de valeur classe A : 601 870 Numéro de valeur classe CP : 22 652 539

Numéro de valeur classe B : 2 298 796 Numéro de valeur classe Z : 21 342 305

Numéro de valeur classe C : 2 298 801

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

18

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 30.04.97)	%	2.91	21.16	-17.57	6.16
– Classe B (lancée le 01.11.05)	%	3.48	21.82	-17.11	6.30
– Classe C (lancée le 01.11.05)	%	3.69	22.07	-16.95	6.36
– Classe CP (lancée le 03.01.14)	%	3.69	22.07	-16.95	6.36
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	4.00	22.43	-16.70	6.43

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity Dividend Select

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13
Rapport abrégé de la société d'audit	14



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Swiss Equity Dividend Select n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	5	CHF	2.50	0.875	1.625	1.625
Classe B	Non	5	CHF	3.00	1.05	1.95	1.95

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	75'253'794.74	81'802'355.12	84'633'147.65
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	58'854'364.06	62'965'195.18	63'884'914.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	104.09	111.14	106.38
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.12%	1.12%	1.13%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	16'399'430.68	18'837'159.94	20'748'232.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	104.67	111.88	106.97
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.57%	0.57%	0.58%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	109'290.90	111'553.05
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	74'765'532.23	81'428'299.21
Autres actifs	440'294.20	328'388.55
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	75'315'117.33	81'868'240.81
Autres engagements	-61'322.59	-65'885.69
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	75'253'794.74	81'802'355.12

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		566'514	600'527
Parts émises		64'964	65'631
Parts rachetées		-66'042	-99'644
Position à la fin de la période comptable		565'436	566'514

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		168'375	193'965
Parts émises		30'648	26'735
Parts rachetées		-42'339	-52'325
Position à la fin de la période comptable		156'684	168'375

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	81'802'355.12	84'633'147.65
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'910'440.70	-1'765'415.70
Solde des mouvements de parts	-1'074'039.09	-6'283'650.44
Résultat total	-2'564'080.59	5'218'273.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	75'253'794.74	81'802'355.12

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-784.34	-2'453.36
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'671'296.20	2'542'149.90
Actions gratuites		46.74	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		150'375.11	165'837.57
Total des revenus		2'820'933.71	2'705'534.11
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-1.86
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-735'433.07	-804'140.16
Autres charges		-17'382.94	-14'118.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-214'063.36	-256'199.48
Total des charges		-966'879.37	-1'074'459.63
Résultat net		1'854'054.34	1'631'074.48
Gains et pertes de capital réalisés		92'412.20	2'879'730.55
Résultat réalisé		1'946'466.54	4'510'805.03
Gains et pertes de capital non réalisés		-4'510'547.13	707'468.58
Résultat total		-2'564'080.59	5'218'273.61
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		1'380'135.34	1'178'629.71
Report de l'année précédente		49'975.57	4'373.86
Résultat disponible pour être réparti		1'430'110.91	1'183'003.57
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'413'590.00	1'133'028.00
Report à compte nouveau		16'520.91	49'975.57
Total		1'430'110.91	1'183'003.57
Utilisation du résultat de la classe B			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		473'919.00	452'444.77
Report de l'année précédente		10'338.86	12'506.59
Résultat disponible pour être réparti		484'257.86	464'951.36
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		470'052.00	454'612.50
Report à compte nouveau		14'205.86	10'338.86
Total		484'257.86	464'951.36

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					74'765'532.23	99.27
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'617	CHF	754.00	1'219'218.00	1.62
Matériaux de Base					1'219'218.00	1.62
CH0002497458	SGS nom.	793	CHF	2'011.00	1'594'723.00	2.12
CH0012138605	Adecco Group nom.	52'379	CHF	33.15	1'736'363.85	2.31
CH0012214059	Holcim nom.	33'251	CHF	58.90	1'958'483.90	2.60
CH0012221716	ABB	58'774	CHF	31.37	1'843'740.38	2.45
CH0126673539	DKSH Holding nom.	24'477	CHF	73.65	1'802'731.05	2.39
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	11'446	CHF	87.00	995'802.00	1.32
CH1169360919	Accelleron Industries	82'301	CHF	21.63	1'780'170.63	2.36
Industries					11'712'014.81	15.55
CH0038863350	Nestle nom.	100'304	CHF	111.46	11'179'883.84	14.85
CH0111677362	Orior nom.	23'546	CHF	81.30	1'914'289.80	2.54
Biens de Consommation					13'094'173.64	17.39
CH0012005267	Novartis nom.	106'762	CHF	83.76	8'942'385.12	11.87
CH0012032048	Roche Holding bj	34'445	CHF	260.95	8'988'422.75	11.94
Santé					17'930'807.87	23.81
CH0011178255	TX Group nom.	8'711	CHF	107.00	932'077.00	1.24
CH0019107025	APG SGA nom.	4'999	CHF	177.50	887'322.50	1.18
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	57'438	CHF	14.92	856'974.96	1.14
CH0360674466	Galenica nom.	23'192	CHF	77.35	1'793'901.20	2.38
Services aux Consommateurs					4'470'275.66	5.94
CH0008742519	Swisscom nom.	3'028	CHF	583.20	1'765'929.60	2.34
Télécommunications					1'765'929.60	2.34
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	7'715	CHF	229.00	1'766'735.00	2.35
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'228	CHF	437.70	1'850'595.60	2.46
CH0012410517	Baloise Holding nom.	11'101	CHF	142.40	1'580'782.40	2.10
CH0014786500	Valiant Holding nom.	17'214	CHF	98.20	1'690'414.80	2.24
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'374	CHF	563.20	1'900'236.80	2.52
CH0022268228	EFG Intl nom.	202'576	CHF	8.95	1'813'055.20	2.41
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'250	CHF	856.80	1'927'800.00	2.56
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	30'805	CHF	62.32	1'919'767.60	2.55
CH0126881561	Swiss Re nom.	18'830	CHF	93.84	1'767'007.20	2.35
CH0244767585	UBS Group nom.	103'255	CHF	19.29	1'991'788.95	2.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0273774791	Intershop Holding nom.	2'562	CHF	666.00	1'706'292.00	2.27
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	15'354	CHF	127.40	1'956'099.60	2.60
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	19'964	CHF	86.30	1'722'893.20	2.29
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	16'689	CHF	58.70	979'644.30	1.30
Sociétés Financières					24'573'112.65	32.62

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	109'290.90	0.15
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	74'765'532.23	99.27
Autres actifs	440'294.20	0.58
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	75'315'117.33	100.00
Autres engagements	-61'322.59	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	75'253'794.74	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	50	0
CH0008742519	Swisscom nom.	565	940
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	0	3'215
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	0	1'040
CH0011178255	TX Group nom.	1'989	0
CH0012005267	Novartis nom.	8'500	18'800
CH0012032048	Roche Holding bj	18'270	15'300
CH0012138605	Adecco Group nom.	13'500	5'000
CH0012214059	Holcim nom.	3'724	17'500
CH0012221716	ABB	6'500	12'200
CH0012410517	Baloise Holding nom.	0	2'560
CH0014786500	Valiant Holding nom.	0	6'400
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	0	290
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'617	0
CH0022268228	EFG Intl nom.	0	97'516
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'350	100
CH0038863350	Nestle nom.	6'400	5'900
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	0	9'000
CH0111677362	Orior nom.	24'346	800
CH0126673539	DKSH Holding nom.	28'977	4'500
CH0126881561	Swiss Re nom.	0	2'310
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	11'446	0
CH0244767585	UBS Group nom.	0	32'500
CH0273774791	Intershop Holding nom.	0	745
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	0	76'300
CH0360674466	Galenica nom.	0	8'300
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	0	2'970
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'500	13'800
CH1169360919	Accelleron Industries	85'301	3'000
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	16'689	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0010754924	Schweiter Technologies	0	1'548
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	0	1'709
CH0371153492	Landis+Gyr Group	0	31'003

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity Dividend Select	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.10%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.55%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance:					
– Classe A (lancée le 11.10.19)	%	-4.15	12.06	-6.60	4.08
– Classe B (lancée le 11.10.19)	%	-3.62	12.67	-6.09	4.22

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4-5
Chiffres comptables	6
Inventaire et transactions	10
Notes aux états financiers	38
Rapport de performance	39
Rapport abrégé de la société d'audit	40



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la dénomination du fonds est désormais *BCV Swiss Franc Bonds ESG* (et plus *BCV Swiss Franc Bonds*) ;
- la société ETHOS SERVICES SA, Genève, a été désigné comme conseiller ESG ;
- la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus de sélection des investissements et de construction du portefeuille a été insérée dans la politique de placement. Cette dernière a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.19) ;
- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers.

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Regroupement au 31 mars 2023 du fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS dans le fonds BCV Swiss Franc Bonds ESG / Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Le regroupement du fonds Ethos Bonds CHF (fonds repris) de l'ombrelle ETHOS dans le fonds BCV Swiss Franc Bonds ESG (fonds reprenneur) ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

En vue du regroupement et afin que les fonds concernés répondent à des exigences concordantes, les clauses suivantes du contrat de fonds applicables au fonds reprenneur ont été modifiées :

- les conditions d'accès à sa classe de parts B (désormais aussi ouverte aux investisseurs qui sont des clients d'ETHOS SERVICES SA ou membre d'Ethos - Fondation suisse pour un développement responsable) ;

- sa politique de placement (en particulier seuls les titres en direct, libellés en franc suisse et ayant une notation minimale d'Investment Grade sont dorénavant autorisés) ;
- l'utilisation des instruments financiers dérivés (désormais plus autorisés, ni à des fins de couverture, ni à des fins de stratégie de placement) ;
- la mise en gage ou en garantie de la fortune (suppression de la limite de 25% au maximum de la fortune nette) ;
- les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur (suppression de la commission d'émission) ;
- les fractions de parts (désormais en millième).

A la date du regroupement, les porteurs de parts des classes de parts A, B et C du fonds repris ont reçu d'office et sans frais un nombre de parts d'une valeur correspondante des classes de parts A, B et C du fonds reprenneur. La classe de parts Z du fonds repris n'était pas ouverte à la date du regroupement.

S'agissant des modifications du contrat de fonds non liées au regroupement, elles ont porté sur les points suivants :

- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value)
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Le regroupement et les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par décision du 20 mars 2023 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

L'exécution régulière du regroupement a été confirmée par la société d'audit le 13 avril 2023. L'exécution du regroupement, la confirmation de la société d'audit et le rapport d'échange ont été publiés le 13 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Compte tenu de ce qui précède, les chiffres au 31 mars 2022 et au 31 mars 2023 publiés dans le présent rapport annuel ne concernent que le fonds reprenneur, avant l'exécution du regroupement tel que décrit ci-dessus.

Distribution intermédiaire des revenus au 29 mars 2023

Date Ex VNI : 29/03/2023

Date de paiement : 31/03/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	16	CHF	0.10	0.035	0.065	0.065
Classe B	Non	18	CHF	0.40	0.14	0.26	0.26
Classe C	Non	18	CHF	0.35	0.1225	0.2275	0.2275
Classe Z	Non	5	CHF	0.50	0.175	0.325	0.325

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe B	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe C	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe Z	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	2'072'998'529.30	1'766'077'966.67	1'364'521'075.01
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	15'691'597.51	16'283'303.56	17'467'788.58
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	90.71	95.66	102.90
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.60%	0.60%	0.60%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	183'034'284.06	163'205'992.61	88'249'142.54
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	90.74	95.98	103.18
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.30%	0.30%	0.30%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	483'557'676.59	412'053'726.67	215'931'225.17
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	88.98	94.08	101.15
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.25%	0.25%	0.25%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	1'390'714'971.14	1'174'534'943.83	1'042'872'918.72
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	90.85	96.20	103.44
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.03%	0.03%	0.03%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	127'601'556.07	21'605'841.57
Instruments du marché monétaire	0.00	4'012'000.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'935'381'168.96	1'733'351'508.95
Autres actifs	10'205'614.37	7'290'509.94
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	2'073'188'339.40	1'766'259'860.46
Autres engagements	-189'810.10	-181'893.79
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	2'072'998'529.30	1'766'077'966.67

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		170'225	169'752
Parts émises		6'849	5'456
Parts rachetées		-4'091	-4'983
Position à la fin de la période comptable		172'983	170'225

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'700'482	855'276
Parts émises		508'624	1'032'861
Parts rachetées		-191'972	-187'655
Position à la fin de la période comptable		2'017'134	1'700'482

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		4'379'883	2'134'842
Parts émises		1'516'865	2'505'215
Parts rachetées		-462'160	-260'174
Position à la fin de la période comptable		5'434'588	4'379'883

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		12'209'637	10'082'060
Parts émises		3'558'135	2'202'577
Parts rachetées		-459'855	-75'000
Position à la fin de la période comptable		15'307'917	12'209'637

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	1'766'077'966.67	1'364'521'075.01
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'843'903.90	-6'399'404.60
Distribution intermédiaire des revenus	-10'137'921.75	0.00
Solde des mouvements de parts	405'754'804.97	524'865'758.89
Résultat total	-80'852'416.69	-1'16'909'462.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	2'072'998'529.30	1'766'077'966.67

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-86'045.00	-559'560.96
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		12'640'071.13	9'340'685.53
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'268'668.72	1'191'820.32
Total des revenus		14'822'694.85	9'972'944.89
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'032'713.46	-1'592'851.17
Autres charges		-76'178.80	-76'091.91
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-228'505.68	-110'496.73
Total des charges		-2'337'397.94	-1'779'439.81
Résultat net		12'485'296.91	8'193'505.08
Gains et pertes de capital réalisés		-29'843'037.53	1'197'590.27
Résultat réalisé		-17'357'740.62	9'391'095.35
Gains et pertes de capital non réalisés		-63'494'676.07	-126'300'557.98
Résultat total		-80'852'416.69	-116'909'462.63

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe A		31.03.23	31.03.22
Résultat net		16'830.09	-10'257.71
Report de l'année précédente		261.78	261.78
Résultat disponible pour être réparti		17'091.87	-9'995.93
Distribution intermédiaire des revenus		16'953.30	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-10'257.71
Report à compte nouveau		138.57	261.78
Total		17'091.87	-9'995.93

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe B		31.03.23	31.03.22
Résultat net		759'132.94	451'651.99
Report de l'année précédente		60'530.42	33'998.93
Résultat disponible pour être réparti		819'663.36	485'650.92
Distribution intermédiaire des revenus		796'822.40	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	425'120.50
Report à compte nouveau		22'840.96	60'530.42
Total		819'663.36	485'650.92

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		2'272'527.90	1'357'942.12
Report de l'année précédente		123'312.21	79'334.99
Résultat disponible pour être réparti		2'395'840.11	1'437'277.11
Distribution intermédiaire des revenus		1'898'597.05	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	1'313'964.90
Report à compte nouveau		497'243.06	123'312.21
Total		2'396'840.11	1'437'277.11

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.23	31.03.22
Résultat net		9'436'805.98	6'394'168.68
Report de l'année précédente		362'856.14	73'505.96
Résultat disponible pour être réparti		9'799'662.12	6'467'674.64
Distribution intermédiaire des revenus		7'425'549.00	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	6'104'818.50
Report à compte nouveau		2'374'113.12	362'856.14
Total		9'799'662.12	6'467'674.64

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Obligations					1'914'245'618.96	92.33
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	500'000	CHF	89.10 %	445'500.00	0.02
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	300'000	CHF	93.95 %	281'850.00	0.01
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	5'600'000	CHF	90.20 %	5'051'200.00	0.25
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	1'300'000	CHF	95.40 %	1'240'200.00	0.06
Emirats arabes unis					7'018'750.00	0.34
CH0409606362	1 % Transurban Queensland Finance Pty 18-25 NT	400'000	CHF	96.20 %	384'800.00	0.02
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	3'100'000	CHF	90.90 %	2'817'900.00	0.13
Australie					3'202'700.00	0.15
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	500'000	CHF	107.10 %	535'500.00	0.03
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	585'000	CHF	101.25 %	592'312.50	0.03
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	200'000	CHF	95.30 %	190'600.00	0.01
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	3'050'000	CHF	82.00 %	2'501'000.00	0.12
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	3'000'000	CHF	85.95 %	2'578'500.00	0.13
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	2'000'000	CHF	94.05 %	1'881'000.00	0.09
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	1'700'000	CHF	101.00 %	1'717'000.00	0.08
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	1'500'000	CHF	99.50 %	1'492'500.00	0.07
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	1'500'000	CHF	99.697 %	1'495'455.00	0.07
Autriche					12'983'867.50	0.63
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	1'340'000	CHF	98.42 %	1'318'828.00	0.06
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	1'200'000	CHF	92.45 %	1'109'400.00	0.05
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	2'000'000	CHF	87.95 %	1'759'000.00	0.09
Bolivie					4'187'228.00	0.20
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	2'200'000	CHF	98.10 %	2'158'200.00	0.10
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	400'000	CHF	90.30 %	361'200.00	0.02
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	2'500'000	CHF	90.65 %	2'266'250.00	0.11
CH1112011510	0.05 % Province of Ontario 21-33	1'000'000	CHF	82.75 %	827'500.00	0.04
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	1'700'000	CHF	85.70 %	1'456'900.00	0.07
CH1163572931	0.525 % Province of Saskatchewan 22-32	1'100'000	CHF	88.50 %	973'500.00	0.05
Canada					8'043'550.00	0.39
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	16'900'000	CHF	113.29 %	19'146'010.00	0.92
CH0009755197	4 % Confederation Suisse 99-49	2'750'000	CHF	162.02 %	4'455'550.00	0.21
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	1'740'000	CHF	121.12 %	2'107'488.00	0.10
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	1'500'000	CHF	101.65 %	1'524'750.00	0.07
CH0020810468	3 % Luzerner KB 05-25	1'655'000	CHF	101.60 %	1'681'480.00	0.08

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	12'800'000	CHF	114.31 %	14'631'680.00	0.71
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	5'750'000	CHF	103.50 %	5'951'250.00	0.29
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	300'000	CHF	101.25 %	303'750.00	0.01
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	7'000'000	CHF	108.04 %	7'562'800.00	0.36
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	3'100'000	CHF	101.93 %	3'159'830.00	0.15
CH0116712644	2 % Raiffeisen Suisse 10-23	600'000	CHF	100.01 %	600'060.00	0.03
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	8'450'000	CHF	98.95 %	8'361'275.00	0.40
CH0118095667	1 7/8 % Basler KB 10-26	4'850'000	CHF	99.30 %	4'816'050.00	0.23
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	3'765'000	CHF	100.03 %	3'766'129.50	0.18
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	2'000'000	CHF	100.67 %	2'013'400.00	0.10
CH0126977641	2 1/4 % Kanton Bern 11-26	1'350'000	CHF	101.00 %	1'363'500.00	0.07
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	7'520'000	CHF	108.18 %	8'135'136.00	0.39
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	14'330'000	CHF	103.67 %	14'855'911.00	0.72
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	4'500'000	CHF	99.46 %	4'475'700.00	0.22
CH0130501304	2 3/4 % KW Linth-Limmern 11-23	1'950'000	CHF	100.15 %	1'952'925.00	0.09
CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	800'000	CHF	100.75 %	806'000.00	0.04
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	400'000	CHF	99.20 %	396'800.00	0.02
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	950'000	CHF	99.45 %	944'775.00	0.05
CH0139458720	1 1/2 % Canton de Geneve 11-24	5'000'000	CHF	99.60 %	4'980'000.00	0.24
CH0141833407	1 3/4 % Basellandschaftliche KB 11-24	5'000'000	CHF	99.40 %	4'970'000.00	0.24
CH0142132031	1 1/2 % Canton de Geneve 12-28	1'000'000	CHF	98.20 %	982'000.00	0.05
CH0143808340	1 1/4 % Kanton Bern 12-27	2'000'000	CHF	99.00 %	1'980'000.00	0.10
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	6'500'000	CHF	97.75 %	6'353'750.00	0.31
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	2'000'000	CHF	97.85 %	1'957'000.00	0.09
CH0180428531	2 7/8 % KW Linth-Limmern 12-42	435'000	CHF	95.50 %	415'425.00	0.02
CH0181215028	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-27 Series 420	3'165'000	CHF	97.69 %	3'091'888.49	0.15
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	3'000'000	CHF	98.12 %	2'943'600.00	0.14
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	600'000	CHF	99.90 %	599'400.00	0.03
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	1'000'000	CHF	95.08 %	950'800.00	0.05
CH0193395537	1 1/4 % Canton de Neuchatel 12-27	2'100'000	CHF	98.00 %	2'058'000.00	0.10
CH0194273204	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-29 Series 574	5'550'000	CHF	96.23 %	5'340'765.00	0.26
CH0194958960	3 % KW Linth-Limmern 12-52	780'000	CHF	96.50 %	752'700.00	0.04
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	275'000	CHF	99.60 %	273'900.00	0.01
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	400'000	CHF	98.80 %	395'200.00	0.02
CH0203872863	1 1/8 % ZKB 13-24 Series 129	4'300'000	CHF	99.30 %	4'269'900.00	0.21
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	475'000	CHF	98.80 %	469'300.00	0.02
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	3'000'000	CHF	98.35 %	2'950'500.00	0.14
CH0206894740	1 3/8 % Graubuendner KB 13-25	3'565'000	CHF	98.60 %	3'515'090.00	0.17
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	2'000'000	CHF	97.70 %	1'954'000.00	0.09
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	1'100'000	CHF	97.00 %	1'067'000.00	0.05
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	1'455'000	CHF	99.99 %	1'454'854.50	0.07
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	6'985'000	CHF	99.93 %	6'980'110.50	0.34
CH0217756656	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-25 Series 584	7'000'000	CHF	99.50 %	6'965'000.00	0.34
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	3'000'000	CHF	99.75 %	2'992'500.00	0.14
CH0221999813	1 5/8 % Stadt Zuerich 13-24	8'000'000	CHF	99.60 %	7'968'000.00	0.38
CH0222261494	1 3/4 % Thurgauer KB 13-24	3'000'000	CHF	99.50 %	2'985'000.00	0.14
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	1'500'000	CHF	100.00 %	1'500'000.00	0.07
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	11'300'000	CHF	100.00 %	11'300'000.00	0.55

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	21'610'000	CHF	95.53 %	20'644'033.00	1.00
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	7'400'000	CHF	79.96 %	5'917'040.00	0.29
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	28'470'000	CHF	93.09 %	26'502'723.00	1.25
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	2'000'000	CHF	101.30 %	2'026'000.00	0.10
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	200'000	CHF	100.02 %	200'040.00	0.01
CH0224923513	1 3/4 % Schaffhauser KB 13-25	1'500'000	CHF	98.90 %	1'483'500.00	0.07
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	2'565'000	CHF	99.75 %	2'558'587.50	0.12
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	550'000	CHF	98.87 %	543'785.00	0.03
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	2'900'000	CHF	99.75 %	2'892'750.00	0.14
CH0239840124	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 591	2'000'000	CHF	98.97 %	1'979'400.00	0.10
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	1'050'000	CHF	99.33 %	1'042'965.00	0.05
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 593	4'150'000	CHF	98.72 %	4'096'880.00	0.20
CH0244175201	1 1/4 % Banque Cantonale de Fribourg 14-24	5'000'000	CHF	98.95 %	4'947'500.00	0.24
CH0249483683	1 % Cie Suisse de Reassurances 14-24 NT	250'000	CHF	98.60 %	246'500.00	0.01
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	1'650'000	CHF	98.87 %	1'631'355.00	0.08
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	2'150'000	CHF	98.14 %	2'110'010.00	0.10
CH0252903767	1 3/8 % Kanton Basel-Stadt 14-34	1'650'000	CHF	95.05 %	1'568'325.00	0.08
CH0254212233	1 % Kanton Zuerich 14-27	900'000	CHF	97.20 %	874'800.00	0.04
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	400'000	CHF	98.80 %	395'200.00	0.02
CH0255678333	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-26 Series 598	4'260'000	CHF	96.90 %	4'127'940.00	0.20
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	3'030'000	CHF	94.60 %	2'866'380.00	0.14
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	1'000'000	CHF	99.20 %	992'000.00	0.05
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	350'000	CHF	98.05 %	343'175.00	0.02
CH0262881441	3/4 % Cie Suisse de Reassurances 15-27	500'000	CHF	95.30 %	476'500.00	0.02
CH0262883199	1 3/8 % Grande Dixence 15-25	1'505'000	CHF	98.00 %	1'474'900.00	0.07
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	4'000'000	CHF	94.88 %	3'795'200.00	0.18
CH0264227015	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 603	5'000'000	CHF	97.42 %	4'871'000.00	0.23
CH0265801198	0.55 % Banque Cantonale de Fribourg 15-25	1'250'000	CHF	97.15 %	1'214'375.00	0.06
CH0267222310	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-30 Series 604	4'000'000	CHF	89.72 %	3'588'800.00	0.17
CH0267855986	1/8 % Kanton Baselland 15-26	1'800'000	CHF	95.15 %	1'712'700.00	0.08
CH0268786982	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 460	4'690'000	CHF	91.25 %	4'279'625.00	0.21
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	1'960'000	CHF	87.55 %	1'715'980.00	0.08
CH0269796212	1/2 % Thurgauer KB 15-29	1'000'000	CHF	91.25 %	912'500.00	0.04
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	800'000	CHF	96.90 %	775'200.00	0.04
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	2'525'000	CHF	91.55 %	2'311'637.50	0.11
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	800'000	CHF	89.15 %	713'200.00	0.03
CH0271288547	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-28 Series 605	3'900'000	CHF	92.83 %	3'620'370.00	0.17
CH0272154177	1 % Kanton Baselland 15-40	190'000	CHF	87.50 %	166'250.00	0.01
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	1'975'000	CHF	97.70 %	1'929'575.00	0.09
CH0273485398	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-29 Series 462	3'000'000	CHF	92.00 %	2'760'000.00	0.13
CH0274253514	0.60 % Banque Cantonale de Fribourg 15-27	6'000'000	CHF	94.40 %	5'664'000.00	0.27
CH0275352125	3/8 % Thurgauer KB 15-25	1'500'000	CHF	96.65 %	1'449'750.00	0.07
CH0276237663	0.30 % Geberit 15-23	365'000	CHF	99.95 %	364'817.50	0.02
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	1'000'000	CHF	95.75 %	957'500.00	0.05
CH0278667115	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 464	5'000'000	CHF	90.15 %	4'507'500.00	0.22
CH0279135310	1/4 % SGS 15-23	750'000	CHF	99.85 %	748'875.00	0.04
CH0279720343	1/4 % Basellandschaftliche KB 15-25	1'500'000	CHF	96.50 %	1'447'500.00	0.07
CH0280569135	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-34 Series 610	2'000'000	CHF	86.37 %	1'727'400.00	0.08

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	400'000	CHF	97.00 %	388'000.00	0.02
CH0282528899	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-37 Series 611	3'350'000	CHF	85.45 %	2'862'575.00	0.14
CH0284087589	1/2 % St Galler KB 15-25	4'000'000	CHF	96.75 %	3'870'000.00	0.19
CH0284687404	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-25 Series 613	850'000	CHF	97.35 %	827'475.00	0.04
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	11'400'000	CHF	94.52 %	10'775'280.00	0.52
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	2'675'000	CHF	97.00 %	2'594'750.00	0.13
CH0288286385	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 467	6'350'000	CHF	96.69 %	6'139'815.00	0.30
CH0290876512	5/8 % Lugano 15-25	2'000'000	CHF	96.85 %	1'937'000.00	0.09
CH0291625231	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-26 Series 616	8'160'000	CHF	95.61 %	7'801'776.00	0.38
CH0292984470	1 1/4 % Nant de Drance 15-23	2'650'000	CHF	99.45 %	2'635'425.00	0.13
CH0293026222	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-31 Series 617	3'000'000	CHF	89.67 %	2'690'100.00	0.13
CH0295186388	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 469	5'300'000	CHF	96.19 %	5'098'070.00	0.25
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	9'975'000	CHF	88.17 %	8'794'957.50	0.42
CH0297343565	1/2 % Kanton Solothurn 15-30 Tranche 2	900'000	CHF	90.60 %	815'400.00	0.04
CH0299297280	3/4 % ZKB 15-30 Series 135	2'500'000	CHF	90.65 %	2'266'250.00	0.11
CH0300874267	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-24 Series 470	590'000	CHF	97.70 %	576'430.00	0.03
CH0300874283	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 471	6'200'000	CHF	90.33 %	5'600'460.00	0.27
CH0302424392	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-29 Series 621	8'300'000	CHF	91.33 %	7'580'390.00	0.37
CH0304755157	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-34 Series 623	4'000'000	CHF	86.87 %	3'474'800.00	0.17
CH0305954569	1/4 % Kanton Aargau 15-29 Tr. 2	2'000'000	CHF	90.20 %	1'804'000.00	0.09
CH0306173730	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-26 Series 473	4'550'000	CHF	94.81 %	4'313'855.00	0.21
CH0306173748	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 474	4'500'000	CHF	89.65 %	4'034'250.00	0.19
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	1'370'000	CHF	98.65 %	1'351'505.00	0.07
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	5'600'000	CHF	98.60 %	5'521'600.00	0.27
CH0307256450	0.60 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-35 Series 476	9'300'000	CHF	84.00 %	7'812'000.00	0.38
CH0310175564	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-26 Series 625	7'250'000	CHF	94.46 %	6'848'350.00	0.33
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	800'000	CHF	96.30 %	770'400.00	0.04
CH0310646523	1/2 % Banque Cantonale de Fribourg 16-28	3'500'000	CHF	92.50 %	3'237'500.00	0.16
CH0312512640	1/4 % Graubundner KB 16-28	1'000'000	CHF	91.40 %	914'000.00	0.04
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	500'000	CHF	96.90 %	484'500.00	0.02
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	3'000'000	CHF	91.90 %	2'757'000.00	0.13
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	4'980'000	CHF	86.85 %	4'325'129.99	0.21
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	600'000	CHF	95.50 %	573'000.00	0.03
CH0319416126	0.04 % Stadt Bern 16-27	2'500'000	CHF	92.90 %	2'322'500.00	0.11
CH0319932767	0.40 % BCV 16-31	4'685'000	CHF	86.70 %	4'061'895.00	0.20
CH0320712596	0.30 % Raiffeisen Suisse 16-25 Tranche 1	750'000	CHF	96.10 %	720'750.00	0.03
CH0326213912	1/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-28	2'300'000	CHF	90.25 %	2'075'750.00	0.10
CH0326213920	0.60 % Canton de Geneve 16-46	2'000'000	CHF	76.30 %	1'526'000.00	0.07
CH0328298069	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-39 Series 632	1'490'000	CHF	76.80 %	1'144'320.00	0.06
CH0330143188	0.02 % ZKB 16-27 Series 139	4'300'000	CHF	91.55 %	3'936'650.00	0.19
CH0330938835	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-38 Series 633	2'765'000	CHF	76.25 %	2'108'312.50	0.10
CH0331455334	0 % Kanton Basel-Stadt 16-26	2'000'000	CHF	93.90 %	1'878'000.00	0.09
CH0336352742	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-31 Series 635	3'000'000	CHF	85.68 %	2'570'400.00	0.12
CH0336352767	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-46 Series 637	1'000'000	CHF	70.15 %	701'500.00	0.03
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	16'980'000	CHF	92.75 %	15'748'950.00	0.76
CH0336587735	0.18 % Cembra Money Bank 16-23	950'000	CHF	99.16 %	942'020.00	0.05
CH0337645581	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-26 Series 485	3'400'000	CHF	93.34 %	3'173'560.00	0.15
CH0338330415	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 639	3'400'000	CHF	83.73 %	2'846'820.00	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0338330472	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-36 Series 641	8'065'000	CHF	78.95 %	6'367'317.50	0.31
CH0340953428	1/2 % BCV 16-28	2'325'000	CHF	91.00 %	2'115'750.00	0.10
CH0342587638	0.05 % ZKB 16-26 Series 140	3'000'000	CHF	92.95 %	2'788'500.00	0.13
CH0344583809	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-24 Series 486	7'000'000	CHF	96.92 %	6'784'400.00	0.33
CH0344583817	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-28 Series 487	2'000'000	CHF	91.54 %	1'830'800.00	0.09
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	4'800'000	CHF	81.00 %	3'888'000.00	0.19
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	22'560'000	CHF	85.80 %	19'356'480.00	0.93
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	19'595'000	CHF	93.80 %	18'380'110.00	0.89
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	650'000	CHF	96.24 %	625'560.00	0.03
CH0347556927	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-37 Series 645	7'530'000	CHF	82.90 %	6'242'370.00	0.30
CH0352419615	5/8 % St Galler KB 17-32	1'100'000	CHF	87.90 %	966'900.00	0.05
CH0352595885	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-27 Series 489	6'090'000	CHF	93.17 %	5'674'053.00	0.27
CH0352595893	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-32 Series 490	8'480'000	CHF	87.72 %	7'438'656.00	0.36
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	2'000'000	CHF	95.60 %	1'912'000.00	0.09
CH0353105197	3/8 % Thurgauer KB 17-28	2'000'000	CHF	92.00 %	1'840'000.00	0.09
CH0353428037	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-29 Series 646	7'290'000	CHF	90.62 %	6'606'198.00	0.32
CH0353574319	0.30 % Basler KB 17-27	500'000	CHF	92.85 %	464'250.00	0.02
CH0353688929	0.11 % Aargauische KB 17-24	1'000'000	CHF	98.40 %	984'000.00	0.05
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	700'000	CHF	94.55 %	661'850.00	0.03
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	3'910'000	CHF	99.80 %	3'902'180.00	0.19
CH0357676110	7/8 % Allreal Holding 17-27	700'000	CHF	92.50 %	647'500.00	0.03
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	4'500'000	CHF	90.89 %	4'090'050.00	0.20
CH0358654975	0.10 % Roche Kapitalmarkt 17-24 Tranche 2	2'400'000	CHF	97.50 %	2'340'000.00	0.11
CH0359915409	0.45 % Roche Kapitalmarkt 17-29 Tranche 3	1'250'000	CHF	91.10 %	1'138'750.00	0.05
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	2'450'000	CHF	94.70 %	2'320'150.00	0.11
CH0361532820	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 494	6'520'000	CHF	93.15 %	6'073'380.00	0.29
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	4'900'000	CHF	97.60 %	4'782'400.00	0.23
CH0361532911	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-26 Series 495	6'000'000	CHF	94.86 %	5'691'600.00	0.27
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	4'150'000	CHF	98.26 %	4'077'790.00	0.20
CH0361533067	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-25 Series 496	500'000	CHF	95.63 %	478'150.00	0.02
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	3'000'000	CHF	98.94 %	2'968'200.00	0.14
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	4'200'000	CHF	95.25 %	4'000'500.00	0.19
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	1'000'000	CHF	98.30 %	983'000.00	0.05
CH0370943547	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 651	6'555'000	CHF	94.09 %	6'167'599.50	0.30
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	600'000	CHF	95.25 %	571'500.00	0.03
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	550'000	CHF	96.70 %	531'850.00	0.03
CH0373476339	0.30 % ZKB 18-28 Series 142	1'000'000	CHF	92.50 %	925'000.00	0.04
CH0373476412	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 499	8'170'000	CHF	92.78 %	7'580'126.00	0.37
CH0373476420	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-33 Series 500	5'900'000	CHF	87.80 %	5'180'200.00	0.25
CH0373476628	1/2 % Allreal Holding 18-23	1'300'000	CHF	99.94 %	1'299'220.00	0.06
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	300'000	CHF	99.86 %	299'580.00	0.01
CH0373476776	1/8 % Graubuendner KB 18-24	2'600'000	CHF	98.15 %	2'551'900.00	0.12
CH0373476784	1/2 % Schaffhauser KB 18-28	1'000'000	CHF	92.15 %	921'500.00	0.04
CH0373476800	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 18-25	2'175'000	CHF	96.75 %	2'104'312.50	0.10
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	1'000'000	CHF	94.00 %	940'000.00	0.05
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	1'500'000	CHF	96.20 %	1'443'000.00	0.07
CH0385997090	1/4 % Cembra Money Bank 17-24	500'000	CHF	97.40 %	487'000.00	0.02
CH0391648018	1.55 % Nant de Drance 18-25	800'000	CHF	97.70 %	781'600.00	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0397450724	1/4 % Basellandschaftliche KB 18-27	5'300'000	CHF	93.30 %	4'944'900.00	0.24
CH0398633229	1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-24 NT	3'800'000	CHF	97.50 %	3'705'000.00	0.18
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	300'000	CHF	98.28 %	294'840.00	0.01
CH0398633450	7/8 % Mobimo Holding 18-23	300'000	CHF	99.27 %	297'810.00	0.01
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	1'400'000	CHF	92.45 %	1'294'300.00	0.06
CH0398633799	0.15 % ZKB 19-27 Series 144	3'550'000	CHF	93.00 %	3'301'500.00	0.16
CH0398633807	0.70 % PSP Swiss Property 19-27 Reg S	600'000	CHF	93.00 %	558'000.00	0.03
CH0398633922	3/8 % Graubuendner KB 19-32	3'000'000	CHF	85.50 %	2'565'000.00	0.12
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	4'300'000	CHF	98.60 %	4'239'800.00	0.20
CH0405985836	0.70 % Thurgauer KB 18-30	4'000'000	CHF	91.00 %	3'640'000.00	0.18
CH0405986057	1/4 % Aargauische KB 18-25	2'760'000	CHF	96.50 %	2'663'400.00	0.13
CH0406415247	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-24 Series 658	2'000'000	CHF	98.06 %	1'961'200.00	0.09
CH0407809760	3/8 % Givaudan 18-25	500'000	CHF	96.50 %	482'500.00	0.02
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	300'000	CHF	93.00 %	279'000.00	0.01
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	2'050'000	CHF	92.25 %	1'891'125.00	0.09
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	300'000	CHF	88.40 %	265'200.00	0.01
CH0419040784	1/4 % Basellandschaftliche KB 19-27	100'000	CHF	92.45 %	92'450.00	0.00
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	2'750'000	CHF	90.85 %	2'498'375.00	0.12
CH0419040842	0.55 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 508	7'600'000	CHF	89.65 %	6'813'400.00	0.33
CH0419040891	1/2 % Kanton Basel-Stadt 19-34	2'000'000	CHF	86.15 %	1'723'000.00	0.08
CH0419040925	1.05 % Ville de Lausanne 19-44	2'000'000	CHF	81.25 %	1'625'000.00	0.08
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	12'000'000	CHF	90.50 %	10'860'000.00	0.52
CH0419040958	0.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-39 Series 510	1'000'000	CHF	81.60 %	816'000.00	0.04
CH0419040982	1/2 % Swisscom 19-29	2'200'000	CHF	91.90 %	2'021'800.00	0.10
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	700'000	CHF	94.25 %	659'750.00	0.03
CH0419041006	0.15 % Basler KB 19-27	5'500'000	CHF	92.65 %	5'095'750.00	0.25
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	1'000'000	CHF	94.40 %	944'000.00	0.05
CH0419041188	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-34 Series 513	5'800'000	CHF	84.76 %	4'916'080.00	0.24
CH0419041238	1/8 % ZKB 19-29 Series 145	2'000'000	CHF	88.85 %	1'777'000.00	0.09
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	400'000	CHF	91.90 %	367'600.00	0.02
CH0419041337	0 % Valiant Bank 19-29	3'075'000	CHF	86.00 %	2'644'500.00	0.13
CH0419041345	0 % Cembra Money Bank 19-23	4'620'000	CHF	99.75 %	4'608'450.00	0.22
CH0419041352	0.285 % Cembra Money Bank 19-27	500'000	CHF	89.95 %	449'750.00	0.02
CH0419041378	5/8 % Aarekraftwerk Klingnau 19-29	650'000	CHF	89.25 %	580'125.00	0.03
CH0419041428	0 % Kantonsspital Winterthur 19-31	400'000	CHF	81.35 %	325'400.00	0.02
CH0419041436	0 % Aargauische KB 19-29	1'750'000	CHF	87.40 %	1'529'500.00	0.07
CH0419041469	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-37 Series 514	3'000'000	CHF	74.40 %	2'232'000.00	0.11
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	1'870'000	CHF	68.95 %	1'289'365.00	0.06
CH0419041584	0.10 % St.Galler KB 19-41	4'500'000	CHF	69.10 %	3'109'500.00	0.15
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	5'650'000	CHF	93.95 %	5'308'175.00	0.26
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	2'500'000	CHF	94.05 %	2'351'250.00	0.11
CH0419042533	1.30 % Sulzer 18-23	2'500'000	CHF	99.76 %	2'494'000.00	0.12
CH0423233516	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-25 Series 659	4'650'000	CHF	95.59 %	4'444'935.00	0.21
CH0423233524	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-29 Series 660	3'650'000	CHF	91.86 %	3'352'890.00	0.16
CH0428194242	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 661	4'300'000	CHF	91.96 %	3'954'280.00	0.19
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	2'200'000	CHF	98.40 %	2'164'800.00	0.10
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	600'000	CHF	90.90 %	545'400.00	0.03
CH0434678394	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 663	3'000'000	CHF	92.89 %	2'786'700.00	0.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	300'000	CHF	98.20 %	294'600.00	0.01
CH0437180935	3/4 % Swisscom 18-28	1'300'000	CHF	95.00 %	1'235'000.00	0.06
CH0438965581	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-47 Series 665	3'285'000	CHF	83.65 %	2'747'902.50	0.13
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	21'690'000	CHF	87.60 %	19'000'440.00	0.92
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	16'230'000	CHF	81.52 %	13'230'696.00	0.64
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	13'000'000	CHF	104.07 %	13'529'100.00	0.65
CH0441186506	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-27 Series 666	5'000'000	CHF	93.71 %	4'685'500.00	0.23
CH0443027047	0.15 % Aargauische KB 18-24	230'000	CHF	97.00 %	223'100.00	0.01
CH0459297435	7/8 % UBS Group 19-25	3'400'000	CHF	97.50 %	3'315'000.00	0.16
CH0459810534	1/8 % Aargauische KB 19-26	6'000'000	CHF	94.60 %	5'676'000.00	0.27
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	1'175'000	CHF	89.55 %	1'052'212.50	0.05
CH0460054429	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-43 Series 668	4'000'000	CHF	80.85 %	3'234'000.00	0.16
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	1'800'000	CHF	93.25 %	1'678'500.00	0.08
CH0461238963	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 515	12'250'000	CHF	84.85 %	10'394'125.00	0.50
CH0461239029	1/8 % Banque Valiant 19-34	3'015'000	CHF	77.60 %	2'339'640.00	0.11
CH0461239037	0.05 % Basler KB 19-33	150'000	CHF	80.20 %	120'300.00	0.01
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	5'020'000	CHF	85.30 %	4'282'060.00	0.21
CH0461239086	0.05 % Basellandschaftliche KB 20-31	3'050'000	CHF	85.25 %	2'600'125.00	0.13
CH0471297918	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-24 Series 670	5'000'000	CHF	97.39 %	4'869'500.00	0.23
CH0471297926	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-30 Series 671	3'000'000	CHF	88.57 %	2'657'100.00	0.13
CH0474977698	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-29 Series 672	5'455'000	CHF	89.35 %	4'874'042.50	0.24
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	2'600'000	CHF	94.65 %	2'460'900.00	0.12
CH0482172399	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-41 Series 674	3'300'000	CHF	76.51 %	2'524'830.00	0.12
CH0483180938	0.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	4'265'000	CHF	86.55 %	3'691'357.50	0.18
CH0484360380	1/4 % Kanton Zuerich 19-39	5'375'000	CHF	78.10 %	4'197'875.00	0.20
CH0485252800	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-27 Series 675	6'000'000	CHF	92.07 %	5'524'200.00	0.27
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	8'945'000	CHF	82.55 %	7'384'097.50	0.36
CH0485252826	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-44 Series 677	2'630'000	CHF	74.13 %	1'949'619.00	0.09
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	4'530'000	CHF	60.39 %	2'735'667.00	0.13
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	3'100'000	CHF	64.45 %	1'997'950.00	0.10
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	400'000	CHF	80.55 %	322'200.00	0.02
CH0494734335	0 % Swisscom 19-44	500'000	CHF	62.25 %	311'250.00	0.02
CH0494734392	0 % Canton de Geneve 19-59	1'165'000	CHF	51.85 %	604'052.50	0.03
CH0496692978	0 % Baloise-Holding 19-26	600'000	CHF	92.35 %	554'100.00	0.03
CH0505011913	0 % Canton de Geneve 19-28	1'260'000	CHF	90.80 %	1'144'080.00	0.06
CH0506071114	0 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	1'000'000	CHF	86.40 %	864'000.00	0.04
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	10'560'000	CHF	85.24 %	9'001'344.00	0.43
CH0506071171	0.02 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-40 Series 518	4'000'000	CHF	71.12 %	2'844'800.00	0.14
CH0506071221	0 % ZKB 20-30 Series 147	990'000	CHF	86.40 %	855'360.00	0.04
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	3'945'000	CHF	86.95 %	3'430'177.50	0.17
CH0506071288	0.01 % Aargauische KB 20-28	2'570'000	CHF	90.70 %	2'330'990.00	0.11
CH0506071296	0 % Kanton Luzern 20-30	3'000'000	CHF	88.10 %	2'643'000.00	0.13
CH0508785752	1/4 % Stadt Zuerich 19-39	5'065'000	CHF	76.75 %	3'887'387.50	0.19
CH0511762061	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-27 Series 682	5'805'000	CHF	92.41 %	5'364'400.50	0.26
CH0515152467	0.13 % Swisscom 20-31	500'000	CHF	84.70 %	423'500.00	0.02
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	1'500'000	CHF	85.75 %	1'286'250.00	0.06
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	1'295'000	CHF	79.15 %	1'024'992.50	0.05
CH0522158895	0 % Kanton Luzern 21-31	1'500'000	CHF	85.65 %	1'284'750.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0522158945	0.10 % Aargauische KB 21-30	1'500'000	CHF	86.00 %	1'290'000.00	0.06
CH0522158960	0.3126 % Banque Cantonale de Fribourg 22-32	2'500'000	CHF	85.30 %	2'132'500.00	0.10
CH0522158978	0.35 % St.Galler KB 22-31	2'000'000	CHF	86.60 %	1'732'000.00	0.08
CH0522159000	1 5/8 % Kanton Luzern 22-42	1'000'000	CHF	92.65 %	926'500.00	0.04
CH0522159034	1.70 % Basellandschaftliche KB 22-42	1'860'000	CHF	92.95 %	1'728'870.00	0.08
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	3'000'000	CHF	95.75 %	2'872'500.00	0.14
CH0522159091	1.40 % St Galler KB 22-30	3'600'000	CHF	95.20 %	3'427'200.00	0.17
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	3'875'000	CHF	80.80 %	3'131'000.00	0.15
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	4'300'000	CHF	90.77 %	3'903'110.00	0.19
CH0525158413	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-45 Series 684	2'605'000	CHF	64.48 %	1'679'704.00	0.08
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	13'905'000	CHF	87.18 %	12'122'379.00	0.58
CH0528881201	1/4 % Canton de Geneve 20-28	500'000	CHF	92.40 %	462'000.00	0.02
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	2'575'000	CHF	95.25 %	2'452'687.50	0.12
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	3'270'000	CHF	98.37 %	3'216'699.00	0.16
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	6'755'000	CHF	99.15 %	6'697'582.50	0.32
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	1'000'000	CHF	91.25 %	912'500.00	0.04
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	3'505'000	CHF	70.45 %	2'469'272.50	0.12
CH0536892901	0.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 523	13'000'000	CHF	80.35 %	10'445'500.00	0.50
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	3'650'000	CHF	77.60 %	2'832'400.00	0.14
CH0536893412	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 526	12'680'000	CHF	86.55 %	10'974'540.00	0.53
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	3'885'000	CHF	99.54 %	3'867'129.00	0.19
CH0537261924	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-27 Series 686	3'000'000	CHF	92.30 %	2'769'000.00	0.13
CH0537261932	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-40 Series 687	900'000	CHF	77.52 %	697'680.00	0.03
CH0538763522	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 20-23	5'295'000	CHF	99.91 %	5'290'234.50	0.26
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	1'000'000	CHF	96.60 %	966'000.00	0.05
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	3'775'000	CHF	95.00 %	3'586'250.00	0.17
CH0545754688	1/8 % Basler KB 20-32	2'500'000	CHF	83.10 %	2'077'500.00	0.10
CH0547243235	0.05 % Canton de Geneve 20-29	3'500'000	CHF	88.80 %	3'108'000.00	0.15
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	3'810'000	CHF	92.30 %	3'516'629.99	0.17
CH0550413386	0.60 % Ville de Lausanne 20-50	3'050'000	CHF	67.15 %	2'048'075.00	0.10
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	2'660'000	CHF	96.15 %	2'557'590.00	0.12
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	1'000'000	CHF	92.70 %	927'000.00	0.04
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	8'000'000	CHF	87.30 %	6'984'000.00	0.34
CH0553331866	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-41 Series 691	5'650'000	CHF	73.03 %	4'126'195.00	0.20
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	18'545'000	CHF	89.33 %	16'566'248.50	0.80
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	1'860'000	CHF	96.00 %	1'785'600.00	0.09
CH0561923878	0 % Stadt Zuerich 20-60	2'385'000	CHF	51.05 %	1'217'542.50	0.06
CH0564642046	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-40 Series 692	4'800'000	CHF	71.89 %	3'450'720.00	0.17
CH0564642053	0.07 % Credit Agricole next bank (Suisse) 20-29	2'210'000	CHF	86.60 %	1'913'860.00	0.09
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	2'580'000	CHF	89.00 %	2'296'200.00	0.11
CH0564642087	1/4 % Lindt & Spruengli 20-32	300'000	CHF	82.75 %	248'250.00	0.01
CH0565650832	1/4 % Basellandschaftliche KB 20-32	2'830'000	CHF	84.10 %	2'380'030.00	0.11
CH0568056219	0.14 % Stadt St Gallen 20-44	500'000	CHF	69.05 %	345'250.00	0.02
CH0569237669	0.20 % Canton de Geneve 20-35	2'825'000	CHF	80.80 %	2'282'600.00	0.11
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	3'600'000	CHF	90.00 %	3'240'000.00	0.16
CH0570576121	0.05 % ZKB 20-32 Series 148	1'600'000	CHF	82.20 %	1'315'200.00	0.06
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	300'000	CHF	73.65 %	220'950.00	0.01
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	4'400'000	CHF	88.35 %	3'887'400.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	9'000'000	CHF	87.80 %	7'902'000.00	0.38
CH0575017089	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-32 Series 696	1'000'000	CHF	83.47 %	834'700.00	0.04
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	1'000'000	CHF	89.10 %	891'000.00	0.04
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	4'800'000	CHF	81.60 %	3'916'800.00	0.19
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	8'500'000	CHF	89.07 %	7'570'950.00	0.37
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	3'500'000	CHF	76.85 %	2'689'750.00	0.13
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	2'800'000	CHF	83.60 %	2'340'800.00	0.11
CH0598928718	3/8 % UBS Group 21-29 NT	2'400'000	CHF	85.60 %	2'054'400.00	0.10
CH1100259758	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 700	7'400'000	CHF	86.22 %	6'380'280.00	0.31
CH1101096464	0.10 % ZKB 21-31 Series 150	2'000'000	CHF	85.40 %	1'708'000.00	0.08
CH1101096522	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-28 Series 534	6'500'000	CHF	90.69 %	5'894'850.00	0.28
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	500'000	CHF	89.10 %	445'500.00	0.02
CH1101096621	0 % Kanton Zuerich 21-33	1'500'000	CHF	83.30 %	1'249'500.00	0.06
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	400'000	CHF	88.50 %	354'000.00	0.02
CH1111392853	0 % Kanton Bern 21-33	2'000'000	CHF	82.55 %	1'651'000.00	0.08
CH1112455766	1/4 % Swisscom 21-33	1'700'000	CHF	83.40 %	1'417'800.00	0.07
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	1'400'000	CHF	94.05 %	1'316'700.00	0.06
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	1'200'000	CHF	85.20 %	1'022'400.00	0.05
CH1118223424	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-32 Series 537	3'250'000	CHF	84.15 %	2'734'875.00	0.13
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	1'900'000	CHF	82.50 %	1'567'500.00	0.08
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	1'650'000	CHF	77.00 %	1'270'500.00	0.06
CH1122290187	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-27 Series 704	3'500'000	CHF	91.31 %	3'195'850.00	0.15
CH1127263973	1/8 % Holcim Helvetia Finance 21-27 NT	600'000	CHF	90.70 %	544'200.00	0.03
CH1129053828	0.20 % Swissgrid 21-40	400'000	CHF	68.00 %	272'000.00	0.01
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	800'000	CHF	85.05 %	680'400.00	0.03
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	8'850'000	CHF	84.69 %	7'495'065.00	0.36
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	1'500'000	CHF	94.35 %	1'415'250.00	0.07
CH1131931292	0 % Swissgrid 21-26	1'355'000	CHF	93.25 %	1'263'537.50	0.06
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	300'000	CHF	80.10 %	240'300.00	0.01
CH1131931409	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 540	5'000'000	CHF	79.24 %	3'962'000.00	0.19
CH1132966339	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-36 Series 707	4'000'000	CHF	79.65 %	3'186'000.00	0.15
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	1'900'000	CHF	87.30 %	1'658'700.00	0.08
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	4'125'000	CHF	86.25 %	3'557'812.50	0.17
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	3'225'000	CHF	94.70 %	3'054'075.00	0.15
CH1141700430	1/4 % Stadt Zuerich 21-51	1'000'000	CHF	64.85 %	648'500.00	0.03
CH1141700463	0.20 % Kanton Bern 21-36	3'000'000	CHF	79.75 %	2'392'500.00	0.12
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	2'400'000	CHF	87.95 %	2'110'800.00	0.10
CH1148266161	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-28 Series 709	4'800'000	CHF	90.13 %	4'326'240.00	0.21
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	9'800'000	CHF	85.82 %	8'410'360.00	0.41
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	1'000'000	CHF	87.45 %	874'500.00	0.04
CH1148728178	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 542	7'000'000	CHF	85.71 %	5'999'700.00	0.29
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	3'400'000	CHF	89.39 %	3'039'260.00	0.15
CH1148728277	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 546	2'000'000	CHF	84.45 %	1'689'000.00	0.08
CH1151526154	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 710	5'200'000	CHF	84.97 %	4'418'440.00	0.21
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	3'000'000	CHF	79.85 %	2'395'500.00	0.12
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	5'000'000	CHF	89.65 %	4'482'500.00	0.22
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	4'050'000	CHF	90.55 %	3'667'275.00	0.18
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	8'000'000	CHF	85.90 %	6'872'000.00	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	2'500'000	CHF	91.40 %	2'285'000.00	0.11
CH1170565662	0.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-33 Series 548	3'800'000	CHF	89.72 %	3'409'360.00	0.16
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	1'250'000	CHF	86.95 %	1'086'875.00	0.05
CH1170565720	1.30 % Banque Cantonale de Neuchatel 22-32	500'000	CHF	92.20 %	461'000.00	0.02
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	10'350'000	CHF	94.69 %	9'800'415.00	0.47
CH1170565811	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 552	4'000'000	CHF	91.31 %	3'652'400.00	0.18
CH1174335781	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-30 Series 716	8'000'000	CHF	93.09 %	7'447'200.00	0.36
CH1177791840	3/4 % Stadt Zuerich 22-31	1'850'000	CHF	91.45 %	1'691'825.00	0.08
CH1179534966	1.70 % Grande Dixence 22-29	2'200'000	CHF	95.15 %	2'093'300.00	0.10
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	8'250'000	CHF	94.71 %	7'813'575.00	0.38
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	5'810'000	CHF	94.35 %	5'481'735.00	0.26
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	1'450'000	CHF	91.70 %	1'329'650.00	0.06
CH1189217719	1.30 % % Graubuendner KB 22-30	4'000'000	CHF	94.80 %	3'792'000.00	0.18
CH1189217768	1.70 % Kantonsspital Baselland 22-32	3'000'000	CHF	93.15 %	2'794'500.00	0.13
CH1189217784	1.10 % Swissgrid 22-27	2'375'000	CHF	96.65 %	2'295'437.50	0.11
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	9'100'000	CHF	96.87 %	8'815'170.00	0.43
CH1189217834	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 554	7'000'000	CHF	97.28 %	6'809'600.00	0.33
CH1189217842	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 555	4'250'000	CHF	97.73 %	4'153'525.00	0.20
CH1189217909	1.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	4'000'000	CHF	96.85 %	3'874'000.00	0.19
CH1189217917	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-36 Series 558	5'000'000	CHF	97.15 %	4'857'500.00	0.23
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	900'000	CHF	96.20 %	865'800.00	0.04
CH1191066187	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-33 Series 720	9'000'000	CHF	95.10 %	8'559'000.00	0.41
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	1'300'000	CHF	93.10 %	1'210'300.00	0.06
CH1193213027	1 1/2 % Kanton Basel-Stadt 22-28	1'000'000	CHF	98.15 %	981'500.00	0.05
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	3'000'000	CHF	98.00 %	2'940'000.00	0.14
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	4'000'000	CHF	104.05 %	4'162'000.00	0.20
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	1'000'000	CHF	100.50 %	1'005'000.00	0.05
CH1194355124	2 1/2 % Nestle 22-34	2'800'000	CHF	104.15 %	2'916'200.00	0.14
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	6'160'000	CHF	100.40 %	6'184'640.00	0.30
CH1199659975	1 7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 725	4'000'000	CHF	97.59 %	3'903'600.00	0.19
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	3'000'000	CHF	94.61 %	2'838'300.00	0.14
CH1204259746	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-42 Series 727	6'000'000	CHF	92.07 %	5'524'200.00	0.27
CH1206367422	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 560	10'000'000	CHF	97.60 %	9'760'000.00	0.47
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	1'100'000	CHF	97.90 %	1'076'900.00	0.05
CH1206367471	2.55 % Groupe E 22-32	1'500'000	CHF	98.65 %	1'479'750.00	0.07
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	2'200'000	CHF	103.90 %	2'285'800.00	0.11
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 28.04.27	300'000	CHF	101.60 %	304'800.00	0.01
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	1'450'000	CHF	103.63 %	1'502'635.00	0.07
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	6'500'000	CHF	99.00 %	6'435'000.00	0.31
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	2'700'000	CHF	98.15 %	2'650'050.00	0.13
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	3'200'000	CHF	94.95 %	3'038'400.00	0.15
CH1211713156	1.6075 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-27	1'000'000	CHF	97.10 %	971'000.00	0.05
CH1211713164	1.97 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-32	3'250'000	CHF	96.80 %	3'146'000.00	0.15
CH1214797131	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 33-34 Series 728	1'000'000	CHF	99.65 %	996'500.00	0.05
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	1'850'000	CHF	100.20 %	1'853'700.00	0.09
CH1214912029	2.05 % Luzerner KB 22-47	2'000'000	CHF	99.85 %	1'997'000.00	0.10
CH1217066583	1 7/8 % Basler KB 23-29	2'000'000	CHF	98.70 %	1'974'000.00	0.10
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	2'000'000	CHF	98.95 %	1'979'000.00	0.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1218301963	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 731	4'095'000	CHF	102.31 %	4'189'594.50	0.20
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	800'000	CHF	102.40 %	819'200.00	0.04
CH1226543838	2 1/4 Nestle 22-29	1'950'000	CHF	101.45 %	1'978'275.00	0.10
CH1226543846	2 5/8 % Nestle 22-35	2'080'000	CHF	105.75 %	2'199'600.00	0.11
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	4'500'000	CHF	99.35 %	4'470'750.00	0.22
CH1231094355	2 1/8 % Luzerner KB 23-32	4'000'000	CHF	100.20 %	4'008'000.00	0.19
CH1231094371	1.70 % Stadt Bern 23-33	1'500'000	CHF	98.10 %	1'471'500.00	0.07
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	4'000'000	CHF	97.81 %	3'912'400.00	0.19
CH1232107131	2.05 % BCV 23-28	4'750'000	CHF	99.55 %	4'728'625.00	0.23
CH1239464550	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 569	4'000'000	CHF	97.89 %	3'915'600.00	0.19
CH1239464568	2.10 % Ville de Lausanne 23-48	1'700'000	CHF	98.35 %	1'671'950.00	0.08
CH1239464667	2.20 % Stadt Winterthur 23-58	1'250'000	CHF	103.30 %	1'291'250.00	0.06
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	5'000'000	CHF	98.65 %	4'932'500.00	0.24
CH1239494995	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-33 Series 733	5'250'000	CHF	98.70 %	5'181'750.00	0.25
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	1'530'000	CHF	100.45 %	1'536'885.00	0.07
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	1'800'000	CHF	101.90 %	1'834'200.00	0.09
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	2'550'000	CHF	98.00 %	2'499'000.00	0.12
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	1'850'000	CHF	101.00 %	1'868'500.00	0.09
CH1243651952	1 7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-31 series 734	6'000'000	CHF	98.949 %	5'936'940.00	0.29
CH1249416038	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-26 Series 735	5'600'000	CHF	100.46 %	5'625'760.00	0.27
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	2'450'000	CHF	101.15 %	2'478'175.00	0.12
CH1255924396	2 % Usines Electriques de l'Engadine 23-30	500'000	CHF	98.22 %	491'100.00	0.02
CH1255924420	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-33 Series 738	3'000'000	CHF	99.78 %	2'993'400.00	0.14
CH1255924438	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-38 Series 739	5'000'000	CHF	99.709 %	4'985'450.00	0.24
Suisse					1'515'140'249.97	73.06
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	300'000	CHF	96.65 %	289'950.00	0.01
CH0471298007	0.40 % Banco de Credito e Inversiones 19-24 NT	400'000	CHF	96.10 %	384'400.00	0.02
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	3'725'000	CHF	88.65 %	3'302'212.50	0.16
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	1'850'000	CHF	98.25 %	1'817'625.00	0.09
Chili					5'794'187.50	0.28
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	400'000	CHF	94.25 %	377'000.00	0.02
Caïmans (îles)					377'000.00	0.02
CH0212937251	1 3/8 % Deutsche Bahn Finance 13-23 NT	2'500'000	CHF	99.98 %	2'499'500.00	0.12
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	2'800'000	CHF	99.50 %	2'786'000.00	0.13
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	3'200'000	CHF	99.48 %	3'183'360.00	0.15
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	400'000	CHF	88.60 %	354'400.00	0.02
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	500'000	CHF	85.85 %	429'250.00	0.02
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	6'200'000	CHF	93.70 %	5'809'400.00	0.28
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	1'800'000	CHF	82.60 %	1'486'800.00	0.07
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	3'500'000	CHF	87.50 %	3'062'500.00	0.15
CH1122290237	0.05 % Muenchener Hypothekenbank 21-36	4'300'000	CHF	76.95 %	3'308'850.00	0.16
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	1'900'000	CHF	85.45 %	1'623'550.00	0.08
CH1163572915	3/8 % Berlin Hyp 22-25	1'000'000	CHF	96.15 %	961'500.00	0.05
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	3'850'000	CHF	96.85 %	3'728'725.00	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	2'470'000	CHF	98.70 %	2'437'890.00	0.12
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	1'000'000	CHF	100.70 %	1'007'000.00	0.05
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	1'850'000	CHF	103.10 %	1'907'350.00	0.09
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	2'000'000	CHF	98.70 %	1'974'000.00	0.10
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	3'000'000	CHF	99.50 %	2'985'000.00	0.14
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	5'100'000	CHF	99.35 %	5'066'850.00	0.24
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	4'000'000	CHF	98.45 %	3'938'000.00	0.19
Allemagne					48'549'925.00	2.34
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	2'300'000	CHF	107.50 %	2'472'500.00	0.12
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	550'000	CHF	94.65 %	520'575.00	0.03
CH0593893974	0 % Kommunekredit 21-42 NT	100'000	CHF	69.65 %	69'650.00	0.00
Danemark					3'062'725.00	0.15
CH0367206684	3/4 % Banco Santander 17-23	1'500'000	CHF	99.78 %	1'496'700.00	0.07
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	2'870'000	CHF	93.10 %	2'671'970.00	0.13
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	725'000	CHF	87.70 %	635'825.00	0.03
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	200'000	CHF	96.25 %	192'500.00	0.01
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	2'200'000	CHF	91.75 %	2'018'500.00	0.10
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	500'000	CHF	86.95 %	434'750.00	0.02
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	2'800'000	CHF	91.00 %	2'548'000.00	0.12
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	2'000'000	CHF	97.60 %	1'952'000.00	0.09
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	3'000'000	CHF	99.20 %	2'976'000.00	0.15
CH1228837899	2.4075 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	2'100'000	CHF	99.80 %	2'095'800.00	0.10
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	1'700'000	CHF	97.65 %	1'660'050.00	0.08
Espagne					18'682'095.00	0.90
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	200'000	CHF	98.00 %	196'000.00	0.01
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	2'200'000	CHF	98.36 %	2'163'920.00	0.10
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	2'500'000	CHF	96.30 %	2'407'500.00	0.12
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	500'000	CHF	82.20 %	411'000.00	0.02
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	200'000	CHF	97.05 %	194'100.00	0.01
Finlande					5'372'520.00	0.26
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	200'000	CHF	102.85 %	205'700.00	0.01
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	2'000'000	CHF	99.85 %	1'997'000.00	0.10
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	5'400'000	CHF	98.95 %	5'343'300.00	0.26
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	2'500'000	CHF	94.70 %	2'367'500.00	0.11
CH0386949348	0.30 % Caisse des Depots et Consignations 17-27 NT	2'000'000	CHF	92.45 %	1'849'000.00	0.09
CH0414510062	1/4 % Caisse des Depots et Consignations 18-25	1'200'000	CHF	96.30 %	1'155'600.00	0.06
CH0435590382	1/2 % Credit Agricole 18-28	2'050'000	CHF	91.80 %	1'881'900.00	0.09
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	3'000'000	CHF	98.60 %	2'958'000.00	0.14
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	800'000	CHF	93.15 %	745'200.00	0.04
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	500'000	CHF	95.45 %	477'250.00	0.02
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	3'800'000	CHF	87.95 %	3'342'100.00	0.16
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	2'600'000	CHF	90.75 %	2'359'500.00	0.11
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	2'100'000	CHF	87.65 %	1'840'650.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	2'200'000	CHF	89.90 %	1'977'800.00	0.10
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	1'600'000	CHF	98.85 %	1'581'600.00	0.08
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	2'600'000	CHF	93.20 %	2'423'200.00	0.12
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	2'135'000	CHF	95.45 %	2'037'857.50	0.10
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	2'000'000	CHF	96.40 %	1'928'000.00	0.09
CH1213243913	3.045 % Credit Agricole 22-27 NT	1'600'000	CHF	99.50 %	1'592'000.00	0.08
CH1227937716	2.4125 BNP Paribas 23-28 NT	5'600'000	CHF	100.00 %	5'600'000.00	0.25
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22.29 NT	2'600'000	CHF	98.45 %	2'559'700.00	0.12
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	1'500'000	CHF	100.00 %	1'500'000.00	0.07
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	2'000'000	CHF	98.85 %	1'977'000.00	0.10
CH1249151049	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 23-31 NT	4'800'000	CHF	97.75 %	4'692'000.00	0.23
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	2'000'000	CHF	100.55 %	2'011'000.00	0.10
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	4'650'000	CHF	99.20 %	4'612'800.00	0.22
France					61'015'657.50	2.94
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	100'000	CHF	97.75 %	97'750.00	0.00
CH0325429188	3/8 % Vodafone Group 16-24 NT	400'000	CHF	97.30 %	389'200.00	0.02
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	1'000'000	CHF	97.77 %	977'700.00	0.05
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	1'105'000	CHF	97.20 %	1'074'060.00	0.05
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	5'600'000	CHF	95.45 %	5'345'200.00	0.25
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	915'000	CHF	95.45 %	873'367.50	0.04
CH1120085670	0.15 % UBS London Branch 21-28	1'100'000	CHF	88.65 %	975'150.00	0.05
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	2'800'000	CHF	87.40 %	2'447'200.00	0.12
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	3'000'000	CHF	96.85 %	2'905'499.99	0.14
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	4'100'000	CHF	96.90 %	3'972'900.00	0.19
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	4'950'000	CHF	96.15 %	4'759'425.00	0.23
CH1216400056	2.155 % Korea Housing Finance 22-25	1'370'000	CHF	99.70 %	1'365'890.00	0.07
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	1'620'000	CHF	100.50 %	1'628'100.00	0.08
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	2'100'000	CHF	99.80 %	2'095'800.00	0.10
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	2'200'000	CHF	99.45 %	2'187'900.00	0.11
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	1'000'000	CHF	99.05 %	990'500.00	0.05
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	2'850'000	CHF	99.50 %	2'835'750.00	0.14
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	5'000'000	CHF	99.80 %	4'990'000.00	0.24
CH1243933574	1.815 % Korea Housing Finance 23-26	4'700'000	CHF	98.60 %	4'634'200.00	0.22
CH1243933582	1.8925 % Korea Housing Finance 23-28 Tranche 2	1'500'000	CHF	97.85 %	1'467'750.00	0.07
Grande-Bretagne					46'013'342.49	2.22
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	4'990'000	CHF	98.17 %	4'898'683.00	0.24
Grèce					4'898'683.00	0.24
CH0398677713	0.314 % CABEL 18-24 NT	800'000	CHF	97.50 %	780'000.00	0.04
CH0550103078	0.405% CABEL 20-25 NT	2'900'000	CHF	95.95 %	2'782'550.00	0.13
CH1135555576	0.17 % CABEL 21-31 NT	1'800'000	CHF	80.95 %	1'457'100.00	0.07
CH1148308716	0.11 % CABEL 21-28 NT	2'850'000	CHF	86.95 %	2'478'075.00	0.12
CH1191066278	1.5462 % Central American Bank Economic Integration 22-26 NT	3'500'000	CHF	97.05 %	3'396'750.00	0.17
CH1231312682	2.1375 % Centr. American Bank for Economic Integration 22-27	2'600'000	CHF	98.90 %	2'571'400.00	0.12
Honduras					13'465'875.00	0.65

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	3'770'000	CHF	35.00 %	1'319'500.00	0.06
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank 19-24 NT	5'000'000	CHF	96.74 %	4'837'000.00	0.24
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	300'000	CHF	27.00 %	81'000.00	0.00
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	4'375'000	CHF	23.00 %	1'006'250.00	0.05
Irlande					7'243'750.00	0.35
CH0417086078	0.303 % The Korea Development Bank 18-23 NT	780'000	CHF	99.70 %	777'660.00	0.04
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	1'835'000	CHF	99.10 %	1'818'485.00	0.09
CH0461238856	0 % Korea Railroad 19-24 NT	7'700'000	CHF	95.85 %	7'380'450.00	0.36
CH0540633044	0.445 % The Korea Development Bank 20-25	300'000	CHF	95.95 %	287'850.00	0.01
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	2'100'000	CHF	81.85 %	1'718'850.00	0.08
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	200'000	CHF	94.20 %	188'400.00	0.01
Corée du Sud					12'171'695.00	0.59
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	300'000	CHF	99.95 %	299'850.00	0.01
CH0299477361	5/8 % LGT Bank 15-25	300'000	CHF	96.05 %	288'150.00	0.01
CH0360677287	1/2 % LGT Bank 17-27	700'000	CHF	93.50 %	654'500.00	0.03
CH0484360372	3/8 % LGT Bank NT 19-28	2'400'000	CHF	88.50 %	2'124'000.00	0.11
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	900'000	CHF	95.30 %	857'700.00	0.04
CH1212189158	2 3/4 % LGT Bank 22-32	1'000'000	CHF	100.65 %	1'006'500.00	0.05
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	1'050'000	CHF	99.90 %	1'048'950.00	0.05
Liechtenstein					6'279'650.00	0.30
CH0022333980	2 1/2 % Commerzbank Finance & Covered Bond 05-25	2'600'000	CHF	100.30 %	2'607'800.00	0.13
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	2'350'000	CHF	99.10 %	2'328'850.00	0.11
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	1'725'000	CHF	83.00 %	1'431'750.00	0.07
Luxembourg					6'368'400.00	0.31
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	4'015'000	CHF	98.72 %	3'963'608.00	0.19
Nigéria					3'963'608.00	0.19
CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	700'000	CHF	100.60 %	704'200.00	0.03
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	5'200'000	CHF	97.90 %	5'090'800.00	0.26
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	3'000'000	CHF	99.41 %	2'982'300.00	0.14
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	475'000	CHF	96.25 %	457'187.50	0.02
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	2'500'000	CHF	99.10 %	2'477'500.00	0.12
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	1'700'000	CHF	84.70 %	1'439'900.00	0.07
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	2'050'000	CHF	94.30 %	1'933'150.00	0.09
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'000'000	CHF	99.95 %	999'500.00	0.05
Pays-Bas					16'084'537.50	0.78
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	2'150'000	CHF	97.83 %	2'103'345.00	0.10
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	200'000	CHF	93.90 %	187'800.00	0.01
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	1'600'000	CHF	88.25 %	1'412'000.00	0.07
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	1'400'000	CHF	93.40 %	1'307'600.00	0.06
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	3'100'000	CHF	95.35 %	2'955'850.00	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	500'000	CHF	95.60 %	478'000.00	0.02
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	1'400'000	CHF	97.05 %	1'358'700.00	0.07
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	1'000'000	CHF	100.10 %	1'001'000.00	0.05
Norvège					10'804'295.00	0.52
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	600'000	CHF	99.05 %	594'300.00	0.03
CH0461238997	0.02 % Transpower New Zealand 19-27	1'440'000	CHF	90.15 %	1'298'160.00	0.06
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	1'500'000	CHF	87.00 %	1'305'000.00	0.06
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	1'800'000	CHF	98.95 %	1'781'100.00	0.09
Nouvelle-Zélande					4'978'560.00	0.24
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina de Fomento 23-30	2'300'000	CHF	98.61 %	2'268'030.00	0.11
Panama					2'268'030.00	0.11
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	800'000	CHF	95.90 %	767'200.00	0.04
Philippines					767'200.00	0.04
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	6'500'000	CHF	98.50 %	6'402'500.00	0.31
Singapour					6'402'500.00	0.31
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	1'550'000	CHF	95.70 %	1'483'350.00	0.07
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	2'000'000	CHF	89.70 %	1'794'000.00	0.09
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	1'350'000	CHF	94.40 %	1'274'400.00	0.06
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	1'880'000	CHF	95.70 %	1'799'160.00	0.09
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	1'000'000	CHF	94.30 %	943'000.00	0.05
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	3'450'000	CHF	96.45 %	3'327'525.00	0.16
CH1212189133	1.68 % Akademiska Hus 22-32 NT	3'100'000	CHF	97.05 %	3'008'550.00	0.15
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	3'040'000	CHF	98.80 %	3'003'520.00	0.14
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23.33 NT	2'370'000	CHF	99.70 %	2'362'890.00	0.11
Suède					18'996'395.00	0.92
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	400'000	CHF	98.85 %	395'400.00	0.02
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	3'050'000	CHF	97.70 %	2'979'850.00	0.14
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	400'000	CHF	96.30 %	385'200.00	0.02
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	750'000	CHF	94.30 %	707'250.00	0.03
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	1'150'000	CHF	91.75 %	1'055'125.00	0.05
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	3'835'000	CHF	93.85 %	3'599'147.50	0.17
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	1'000'000	CHF	94.70 %	947'000.00	0.05
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	400'000	CHF	92.55 %	370'200.00	0.02
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	1'850'000	CHF	94.45 %	1'747'325.00	0.08
CH0423233565	0.30 % Jackson National Life Global Funding 18-23 NT	5'750'000	CHF	98.60 %	5'669'500.00	0.29
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	3'200'000	CHF	91.00 %	2'912'000.00	0.14
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	5'220'000	CHF	91.40 %	4'771'080.00	0.23
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	500'000	CHF	85.95 %	429'750.00	0.02
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	4'935'000	CHF	90.10 %	4'446'435.00	0.21
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	4'530'000	CHF	85.25 %	3'861'825.00	0.19
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	2'800'000	CHF	86.90 %	2'433'200.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	1'900'000	CHF	85.30 %	1'620'700.00	0.08
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	3'715'000	CHF	86.40 %	3'209'760.00	0.15
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	2'600'000	CHF	95.05 %	2'471'300.00	0.12
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	1'550'000	CHF	99.00 %	1'534'500.00	0.07
Etats-Unis					45'546'547.50	2.20
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	1'180'000	CHF	94.55 %	1'115'690.00	0.05
CH0292086193	0.45 % Corporacion Andina De Fomento 15-23 NT	850'000	CHF	99.39 %	844'815.00	0.04
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	900'000	CHF	96.10 %	864'900.00	0.04
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	7'245'000	CHF	96.20 %	6'969'690.00	0.34
CH1151526238	0.45 % Andean Development Corp. 22-27 NT	2'000'000	CHF	92.25 %	1'845'000.00	0.09
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	3'000'000	CHF	97.40 %	2'922'000.00	0.14
Vénézuéla					14'562'095.00	0.70

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					21'135'550.00	1.03
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	2'100'000	CHF	100.31 %	2'106'510.00	0.10
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	10'000'000	CHF	98.99 %	9'899'000.00	0.48
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	5'580'000	CHF	98.44 %	5'492'952.00	0.27
Suisse					17'498'462.00	0.85
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	3'640'000	CHF	99.92 %	3'637'088.00	0.18
Pays-Bas					3'637'088.00	0.18

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	127'601'556.07	6.15
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'935'381'168.96	93.36
Autres actifs	10'205'614.37	0.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	2'073'188'339.40	100.00
Autres engagements	-189'810.10	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	2'072'998'529.30	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	1'000'000	0
CH0009755197	4 % Confederation Suisse 99-49	1'750'000	0
CH0020810468	3 % Luzerner KB 05-25	1'655'000	0
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	200'000	0
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	7'200'000	0
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	2'000'000	0
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	300'000	0
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	100'000	0
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	0	1'900'000
CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	0	500'000
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	8'450'000	0
CH0118095667	1 7/8 % Basler KB 10-26	1'850'000	0
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	2'000'000	0
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	2'000'000	0
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	1'000'000	16'690'000
CH0130501304	2 3/4 % KW Linth-Limmern 11-23	1'550'000	0
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	3'000'000	0
CH0194273204	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-29 Series 574	4'000'000	0
CH0194958960	3 % KW Linth-Limmern 12-52	200'000	0
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	400'000	0
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	0	500'000
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	2'000'000	0
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	8'000'000	36'360'000
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	4'300'000	4'030'000
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	2'000'000	0
CH0224923513	1 3/4 % Schaffhauser KB 13-25	1'500'000	0
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	400'000	0
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	700'000	0
CH0255678333	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-26 Series 598	2'000'000	0
CH0262881441	3/4 % Cie Suisse de Reassurances 15-27	200'000	0
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	4'000'000	0
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	100'000	0
CH0269796212	1/2 % Thurgauer KB 15-29	1'000'000	0
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	200'000	0
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	400'000	0
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	300'000	0
CH0274253514	0.60 % Banque Cantonale de Fribourg 15-27	1'500'000	0
CH0275352125	3/8 % Thurgauer KB 15-25	1'500'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	200'000	0
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	400'000	0
CH0284087589	1/2 % St Galler KB 15-25	1'000'000	0
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	0	2'000'000
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	100'000	0
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	400'000	0
CH0290876512	5/8 % Lugano 15-25	2'000'000	0
CH0292984470	1 1/4 % Nant de Drance 15-23	0	500'000
CH0293026222	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-31 Series 617	5'000'000	2'000'000
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	8'075'000	0
CH0302424392	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-29 Series 621	5'000'000	0
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	300'000	0
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	200'000	0
CH0310646523	1/2 % Banque Cantonale de Fribourg 16-28	3'500'000	0
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	900'000	0
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	200'000	0
CH0326213912	1/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-28	1'000'000	0
CH0330938835	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-38 Series 633	2'000'000	0
CH0336352742	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-31 Series 635	3'000'000	0
CH0338330415	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 639	0	4'600'000
CH0344583817	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-28 Series 487	2'000'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	11'550'000	14'300'000
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	13'550'000	25'820'000
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	200'000	0
CH0352419615	5/8 % St Galler KB 17-32	1'100'000	0
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	900'000	0
CH0353105197	3/8 % Thurgauer KB 17-28	2'000'000	0
CH0353428037	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-29 Series 646	1'790'000	0
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	300'000	0
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	540'000	0
CH0359915409	0.45 % Roche Kapitalmarkt 17-29 Tranche 3	300'000	0
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	400'000	0
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	300'000	0
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	1'000'000	0
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	0	500'000
CH0367206684	3/4 % Banco Santander 17-23	0	4'000'000
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	200'000	0
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	200'000	1'475'000
CH0373476339	0.30 % ZKB 18-28 Series 142	1'000'000	0
CH0373476412	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 499	2'500'000	0
CH0373476784	1/2 % Schaffhauser KB 18-28	1'000'000	0
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	2'000'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	1'000'000	0
CH0386949348	0.30 % Caisse des Depots et Consignations 17-27 NT	2'000'000	0
CH0397450724	1/4 % Basellandschaftliche KB 18-27	3'300'000	0
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	300'000	0
CH0405986057	1/4 % Aargauische KB 18-25	2'500'000	0
CH0406415247	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-24 Series 658	0	3'000'000
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	100'000	0
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	300'000	0
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	2'750'000	0
CH0419040842	0.55 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 508	3'600'000	0
CH0419041006	0.15 % Basler KB 19-27	1'000'000	0
CH0419041238	1/8 % ZKB 19-29 Series 145	2'000'000	0
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	0	500'000
CH0419041428	0 % Kantonsspital Winterthur 19-31	400'000	0
CH0419041436	0 % Aargauische KB 19-29	1'650'000	0
CH0419041469	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-37 Series 514	3'000'000	0
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	1'870'000	0
CH0419041584	0.10 % St.Galler KB 19-41	2'000'000	0
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	500'000	0
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	300'000	0
CH0423233565	0.30 % Jackson National Life Global Funding 18-23 NT	700'000	0
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	100'000	2'200'000
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	635'000	0
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	200'000	0
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	300'000	0
CH0434678394	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 663	3'000'000	0
CH0438965581	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-47 Series 665	3'285'000	0
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	18'650'000	18'780'000
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	1'700'000	32'520'000
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	13'000'000	0
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	200'000	0
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	1'175'000	0
CH0461238856	0 % Korea Railroad 19-24 NT	7'700'000	0
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	300'000	0
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	100'000	0
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	200'000	1'600'000
CH0474977698	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-29 Series 672	3'000'000	0
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	200'000	0
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	100'000	0
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	500'000	0
CH0483180938	0.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	280'000	0
CH0484360372	3/8 % LGT Bank NT 19-28	200'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0484360380	1/4 % Kanton Zuerich 19-39	0	225'000
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	1'400'000	0
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	0	120'000
CH0505011913	0 % Canton de Geneve 19-28	550'000	0
CH0506071171	0.02 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-40 Series 518	4'000'000	0
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	200'000	0
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	200'000	0
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	200'000	0
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	100'000	0
CH0522158960	0.3126 % Banque Cantonale de Fribourg 22-32	1'500'000	0
CH0522159000	1 5/8 % Kanton Luzern 22-42	1'000'000	0
CH0522159034	1.70 % Basellandschaftliche KB 22-42	1'860'000	0
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	3'000'000	0
CH0522159091	1.40 % St Galler KB 22-30	3'600'000	0
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	200'000	1'800'000
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	200'000	0
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	300'000	0
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	0	3'000'000
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	200'000	0
CH0537261924	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-27 Series 686	3'000'000	0
CH0537261932	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-40 Series 687	900'000	0
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	0	1'840'000
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	400'000	0
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	100'000	0
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	100'000	0
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	300'000	0
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	100'000	0
CH0553331866	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-41 Series 691	450'000	0
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	14'450'000	38'230'000
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	300'000	890'000
CH0564642046	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-40 Series 692	4'800'000	0
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	400'000	0
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	1'000'000	0
CH0570576121	0.05 % ZKB 20-32 Series 148	1'000'000	0
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	300'000	0
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	5'000'000	0
CH0575017089	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-32 Series 696	1'000'000	0
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	1'000'000	0
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'000'000	0
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	200'000	0
CH0593893974	0 % Kommunekredit 21-42 NT	0	100'000
CH0598928718	3/8 % UBS Group 21-29 NT	200'000	0

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1100259758	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 700	2'000'000	0
CH1101096522	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-28 Series 534	1'000'000	0
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	200'000	0
CH1111392853	0 % Kanton Bern 21-33	1'000'000	0
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	100'000	0
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	200'000	0
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	200'000	0
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	300'000	0
CH1120085670	0.15 % UBS London Branch 21-28	1'100'000	0
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	400'000	0
CH1122290237	0.05 % Muenchener Hypothekenbank 21-36	4'300'000	0
CH1129053828	0.20 % Swissgrid 21-40	400'000	0
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	300'000	0
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	300'000	0
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	200'000	0
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	300'000	0
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	200'000	0
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	1'600'000	0
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	400'000	0
CH1148728178	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 542	2'000'000	0
CH1148728277	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 546	2'000'000	0
CH1151526238	0.45 % Andean Development Corp. 22-27 NT	2'000'000	0
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	4'000'000	0
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	100'000	0
CH1163572931	0.525 % Province of Saskatchewan 22-32	100'000	0
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	2'000'000	0
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	10'350'000	0
CH1170565811	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 552	4'000'000	0
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	1'400'000	0
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	200'000	0
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	2'600'000	0
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	1'000'000	800'000
CH1179534966	1.70 % Grande Dixence 22-29	2'200'000	0
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	2'600'000	0
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	8'250'000	0
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	5'810'000	0
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	1'300'000	0
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	2'750'000	1'300'000
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	3'080'000	1'200'000
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	3'100'000	0
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	1'300'000	300'000
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	3'500'000	1'500'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	500'000	0
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	2'135'000	0
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	2'000'000	0
CH1189217719	1.30 % % Graubuendner KB 22-30	4'000'000	0
CH1189217768	1.70 % Kantonsspital Baselland 22-32	3'000'000	0
CH1189217784	1.10 % Swissgrid 22-27	2'375'000	0
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	9'100'000	0
CH1189217834	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 554	7'000'000	0
CH1189217842	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 555	4'250'000	0
CH1189217909	1.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	4'000'000	0
CH1189217917	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-36 Series 558	5'000'000	0
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	900'000	0
CH1191066187	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-33 Series 720	9'000'000	0
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	1'300'000	0
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	800'000	0
CH1191066278	1.5462 % Central American Bank Economic Integration 22-26 NT	3'500'000	0
CH1193213027	1 1/2 % Kanton Basel-Stadt 22-28	1'000'000	0
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	3'000'000	0
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	200'000	0
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	4'000'000	0
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	1'630'000	630'000
CH1194355124	2 1/2 % Nestle 22-34	4'600'000	1'800'000
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	3'850'000	0
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	6'260'000	100'000
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	4'100'000	0
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	1'550'000	0
CH1199659975	1 7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 725	4'000'000	0
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	4'950'000	0
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	3'000'000	0
CH1204259746	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-42 Series 727	6'000'000	0
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	3'450'000	0
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	2'470'000	0
CH1206367422	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 560	10'000'000	0
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	1'800'000	700'000
CH1206367471	2.55 % Groupe E 22-32	2'000'000	500'000
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	2'200'000	0
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 28.04.27	300'000	0
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	1'450'000	0
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	6'500'000	0
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	2'700'000	0
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	3'200'000	0
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	3'000'000	0

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1211713156	1.6075 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-27	1'000'000	0
CH1211713164	1.97 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-32	3'250'000	0
CH1212189133	1.68 % Akademiska Hus 22-32 NT	3'100'000	0
CH1212189158	2 3/4 % LGT Bank 22-32	1'550'000	550'000
CH1213243913	3.045 % Credit Agricole 22-27 NT	1'600'000	0
CH1214797131	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 33-34 Series 728	1'000'000	0
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	1'850'000	0
CH1214912029	2.05 % Luzerner KB 22-47	2'000'000	0
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	1'700'000	0
CH1216400056	2.155 % Korea Housing Finance 22-25	1'370'000	0
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	1'620'000	0
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	1'800'000	0
CH1217066583	1 7/8 % Basler KB 23-29	2'000'000	0
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	2'000'000	0
CH1218301963	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 731	4'095'000	0
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	800'000	0
CH1226543838	2 1/4 Nestle 22-29	1'950'000	0
CH1226543846	2 5/8 % Nestle 22-35	2'080'000	0
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	1'000'000	0
CH1227937716	2.4125 BNP Paribas 23-28 NT	5'600'000	0
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	3'000'000	0
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	2'100'000	0
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	6'500'000	0
CH1228837899	2.4075 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	2'100'000	0
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	1'700'000	0
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	1'850'000	0
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	1'400'000	0
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	4'500'000	0
CH1231094355	2 1/8 % Luzerner KB 23-32	4'000'000	0
CH1231094371	1.70 % Stadt Bern 23-33	1'500'000	0
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22.29 NT	2'600'000	0
CH1231312682	2.1375 % Centr. American Bank for Economic Integration 22-27	2'600'000	0
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	2'200'000	0
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	4'000'000	0
CH1232107131	2.05 % BCV 23-28	4'750'000	0
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	2'000'000	0
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	1'500'000	0
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	1'000'000	0
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	2'850'000	0
CH1239464550	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 569	4'000'000	0
CH1239464568	2.10 % Ville de Lausanne 23-48	1'700'000	0
CH1239464667	2.20 % Stadt Winterthur 23-58	1'250'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	2'100'000	0
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	3'040'000	0
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	5'000'000	0
CH1239494995	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-33 Series 733	5'250'000	0
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	1'530'000	0
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	1'800'000	0
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	1'500'000	0
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	5'000'000	0
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	2'550'000	0
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	1'050'000	0
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	1'850'000	0
CH1243651952	1 7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-31 series 734	6'000'000	0
CH1243933574	1.815 % Korea Housing Finance 23-26	4'700'000	0
CH1243933582	1.8925 % Korea Housing Finance 23-28 Tranche 2	1'500'000	0
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina de Fomento 23-30	2'300'000	0
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	3'000'000	0
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	5'100'000	0
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	4'000'000	0
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	2'000'000	0
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	1'850'000	0
CH1249151049	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 23-31 NT	4'800'000	0
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	2'000'000	0
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	1'000'000	0
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23.33 NT	2'370'000	0
CH1249416038	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-26 Series 735	5'600'000	0
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	3'150'000	700'000
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'000'000	0
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	4'650'000	0
CH1255924396	2 % Usines Electriques de l'Engadine 23-30	500'000	0
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	10'000'000	0
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	5'580'000	0
CH1255924420	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-33 Series 738	3'000'000	0
CH1255924438	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-38 Series 739	5'000'000	0
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	1'500'000	0
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	3'640'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	0	1'900'000
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	0	1'900'000
CH0114839266	2 3/8 % KW Hinterrhein 10-22	0	1'000'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0122787606	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-24 Series 540	0	4'000'000
CH0186164007	1 3/4 % Sika 12-22	0	3'850'000
CH0187218901	3 % Holcim 12-22 NT	0	2'480'000
CH0194695083	2 % Baloise-Holding 12-22	0	4'270'000
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 12-22	0	930'000
CH0199544989	3 % Macquarie Bank 12-22	0	500'000
CH0200252788	3.45 % Telefonica Emisiones 12-22	0	150'000
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	0	3'400'000
CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	0	520'000
CH0221386144	2 1/2 % Georg Fischer Finance 13-22	0	1'935'000
CH0228531452	2 % Holcim 13-22 NT	0	400'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	4'100'000
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	0	900'000
CH0254282202	1 % Metropolitan Life Global Funding 14-22	0	4'450'000
CH0254284778	1 % Coop-Gruppe Genossenschaft 14-23	0	500'000
CH0270017830	1/4 % Schwyzer KB 15-27	0	1'500'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	6'500'000
CH0278875940	5/8 % First Abu Dhabi Bank 15-22	0	300'000
CH0284915896	5/8 % Schwyzer KB 15-25	0	550'000
CH0290007134	3/8 % Basler KB 15-23	0	5'000'000
CH0292086714	0.55 % Credit Agricole 15-22 NT	0	1'970'000
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	0	2'785'000
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	0	2'850'000
CH0311427626	0.371 % CABEL 16-22 NT	0	830'000
CH0313130061	1/4 % Schwyzer KB 16-26	0	3'900'000
CH0314209369	0.41 % Amgen 16-23	0	800'000
CH0315593910	0.55 % Banque Intl a Luxembourg 16-22 NT	0	795'000
CH0316423265	0.30 % SpareBank 1 Nord-Norge 16-22 NT	0	100'000
CH0319403702	1 1/2 % KW Linth-Limmern 16-22	0	530'000
CH0319415979	1 3/4 % Grande Dixence 16-22	0	1'925'000
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	0	800'000
CH0360172750	1 3/8 % Electricite d'Emosson 17-22	0	3'765'000
CH0362748326	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-24 Series 648	0	7'950'000
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	0	200'000
CH0367204986	0.45 % EFIAG - Emissions- und Finanz 17-22	0	2'215'000
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	0	4'050'000
CH0389606077	0.10 % Buehler Holding 17-22	0	1'670'000
CH0391648026	3/8 % ADCB Finance Cayman 18-23 NT	0	600'000
CH0401956831	0.55 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-23 NT	0	4'940'000
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	0	5'000'000
CH0419041626	0 % Nidwaldner KB 19-29	0	1'000'000
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	0	1'240'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	0	10'520'000
CH0438965540	5/8 % Santander Consumer Finance 18-22 NT	0	2'350'000
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	0	2'165'000
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	0	2'535'000
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	1'000'000	4'200'000
CH0467182397	1.55 % Banco Mercantile Del Norte 19-22	0	2'560'000
CH0479514306	0.02 % Kuehne + Nagel International 19-22 Reg S	0	3'570'000
CH0483181001	0 % Credit Suisse (Suisse) 19-29	0	3'390'000
CH0502393348	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-23 Series 679	0	14'500'000
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	0	4'365'000
CH0520663581	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-25	0	7'180'000
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	0	5'145'000
CH0536893214	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 525	5'000'000	5'000'000
CH0536893628	1.05 % Holcim Helvetia Finance 20-22	0	715'000
CH0539032877	1 % Lonza Swiss Finanz 20-23	0	3'115'000
CH0550103060	0.1925 % Korea Land and Housing Corp. 20-25	100'000	300'000
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	400'000	3'115'000
CH0557778682	1/2 % Confederation Suisse 15-30	5'000'000	5'000'000
CH0557778690	1/4 % Confederation Suisse 21-35	3'000'000	3'000'000
CH0557778716	0 % Confederation Suisse 16-29	3'000'000	3'000'000
CH0557778724	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	4'000'000	4'000'000
CH0557778732	1/2 % Confederation Suisse 17-45	1'500'000	1'500'000
CH0557778757	0 % Confederation Suisse 19-34	9'750'000	9'750'000
CH0557778765	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	7'500'000	7'500'000
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	0	5'860'000
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	0	2'165'000
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	0	400'000
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	0	2'450'000
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	0	3'900'000
CH1148267755	0.15 % Schwyzer KB 21-29	0	700'000
CH1174335799	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	0	8'075'000
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	500'000	500'000
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	350'000	350'000
CH1189218006	1.70 % SGS 22-29	500'000	500'000
CH1191066195	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-47 Series 665	3'285'000	3'285'000
CH1191714703	1 /18 % Givaudan 22-26	500'000	500'000
CH1191714711	1 5/8 % Givaudan 22-29	550'000	550'000
CH1196217009	1 7/8 % Primeo Holding 22-26	500'000	500'000
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	400'000	400'000
CH1206367380	1 1/2 % Geberit 22-26	750'000	750'000
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	400'000	400'000
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	2'170'000	2'170'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1233294920	1.80 % Schwyzer KB 22-31	1'600'000	1'600'000
CH1239464535	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	4'000'000	4'000'000
CH1239464626	1 65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	4'000'000	4'000'000
CH1239495000	1 7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 725	4'000'000	4'000'000
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	1'500'000	1'500'000
CH1243651960	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-34 series 728	1'000'000	1'000'000
CH1243651978	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-42 Series 727	6'000'000	6'000'000
CH1243651986	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	1'850'000	1'850'000

Instruments du marché monétaire

CH1166151881	0% Roche Kapitalmarkt 22-22	0	4'000'000
--------------	-----------------------------	---	-----------

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Franc Bonds ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.60%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.30%*			
Classe C	0.25%*			
Classe Z	0.03%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 27.04.05)	%	0.31	-2.26	-11.97	1.27
– Classe B (lancée le 27.04.05)	%	0.61	-1.98	-11.71	1.36
– Classe C (lancée le 27.04.05)	%	0.65	-1.92	-11.66	1.36
– Classe Z (lancée le 10.01.19)	%	0.88	-1.71	-11.47	1.42

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	23
Rapport de performance	24
Rapport abrégé de la société d'audit	25



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Distribution intermédiaire des revenus au 14 mars 2023 pour la classe de parts Z

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts Z a été demandée au remboursement le 14 mars 2023.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 14 mars 2023 (date d'exécution) et payée le 16 mars 2023 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				Brut par part	en Suisse		à l'étranger
					Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	
Z	Non	No 6	CHF	0.69708192	0.24397867	0.45310325	0.45310325

4) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Swiss Franc Credit Bonds n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe B	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe C	Non	6	CHF	0.55	0.1925	0.3575	0.3575
Classe Z	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	115'494'802.10	116'418'899.01	124'000'827.99
			(Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	19'610'349.52		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	100.10		
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.75%		
			(Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	51'943'423.82		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	100.14		
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.38%		
			01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	23'905'112.28	93'373.80	99'416.47
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	90.29	93.37	99.42
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.28%	0.31%	0.31%
			01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	20'035'916.48	116'325'525.21	123'901'411.52
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	89.73	93.54	99.63
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.10%	0.10%	0.10%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	7'209'529.42	749'338.14
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	107'685'151.05	115'000'602.62
Instruments financiers dérivés	-613.29	-114'565.20
Autres actifs	632'236.82	793'267.60
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	115'526'304.00	116'428'643.16
Autres engagements	-31'501.90	-9'744.15
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	115'494'802.10	116'418'899.01

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable (Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23
Emission initiale	195'780
Parts émises	122
Parts rachetées	0
Position à la fin de la période comptable	195'902

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable (Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23
Emission initiale	169'341
Parts émises	352'742
Parts rachetées	-3'387
Position à la fin de la période comptable	518'696

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'000	1'000
Parts émises		263'760	0
Parts rachetées		0	0
Position à la fin de la période comptable		264'760	1'000

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'243'615	1'243'615
Parts émises		223'300	0
Parts rachetées		-1'243'615	0
Position à la fin de la période comptable		223'300	1'243'615

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	116'418'899.01	124'000'827.99
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-871'030.50	-995'442.00
Distribution intermédiaire des revenus	-585'229.55	0.00
Solde des mouvements de parts	3'677'652.54	0.00
Résultat total	-3'145'489.40	-6'586'486.98
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	115'494'802.10	116'418'899.01

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'936.27	185.15
Intérêts négatifs		-6'406.54	-10'314.09
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'010'833.64	1'010'455.62
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		151'749.65	0.00
Total des revenus		1'159'113.02	1'000'326.68
Charges			
Intérêts passifs		-256.18	-2.89
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-127'533.82	-110'668.62
Autres charges		-7'165.07	-6'375.51
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-267'280.89	0.00
Total des charges		-402'235.96	-117'047.02
Résultat net		756'877.06	883'279.66
Gains et pertes de capital réalisés		-1'345'358.55	-590'936.63
Résultat réalisé		-588'481.49	292'343.03
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'557'007.91	-6'878'830.01
Résultat total		-3'145'489.40	-6'586'486.98

	Période comptable (Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23
Utilisation du résultat de la classe A	
Résultat net	2'942.82
Résultat disponible pour être réparti	2'942.82
Report à compte nouveau	2'942.82
Total	2'942.82

	Période comptable (Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23
Utilisation du résultat de la classe B	
Résultat net	26'694.86
Résultat disponible pour être réparti	26'694.86
Report à compte nouveau	26'694.86
Total	26'694.86

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C	31.03.23	31.03.23	31.03.22
Résultat net		152'468.46	501.60
Report de l'année précédente		44.79	43.19
Résultat disponible pour être réparti		152'513.25	544.79
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		145'618.00	500.00
Report à compte nouveau		6'895.25	44.79
Total		152'513.25	544.79

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z	31.03.23	31.03.23	31.03.22
Résultat net		574'770.92	882'778.06
Report de l'année précédente		19'256.27	7'008.71
Résultat disponible pour être réparti		594'027.19	889'786.77
Distribution intermédiaire des revenus		585'229.55	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	870'530.50
Report à compte nouveau		8'797.64	19'256.27
Total		594'027.19	889'786.77

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse					106'197'221.05	91.92
Obligations						
XS2010031990	3 1/2 % Albanie 20-27	200'000	EUR	89.86 %	178'372.10	0.15
Albanie					178'372.10	0.15
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	150'000	CHF	93.70 %	140'550.00	0.12
CH0409606362	1 % Transurban Queensland Finance Pty 18-25 NT	400'000	CHF	96.20 %	384'800.00	0.33
CH0472691408	0.80 % AMP Group Finance Services 19-23 NT	400'000	CHF	99.47 %	397'880.00	0.34
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	450'000	CHF	96.02 %	432'090.00	0.37
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	500'000	CHF	88.65 %	443'250.00	0.38
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	600'000	CHF	90.90 %	545'400.00	0.49
Australie					2'343'970.00	2.03
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	285'000	CHF	82.00 %	233'700.00	0.20
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	200'000	CHF	100.65 %	201'300.00	0.17
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	300'000	CHF	101.00 %	303'000.00	0.26
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	250'000	CHF	99.50 %	248'750.00	0.22
Autriche					986'750.00	0.85
CH0575017105	0.735 % CBQ Finance 20-24 NT	200'000	CHF	96.70 %	193'400.00	0.17
CH1100259824	0.195 % CBQ Finance 21-24 NT	500'000	CHF	97.41 %	487'050.00	0.42
Bermudes (îles)					680'450.00	0.59
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	300'000	CHF	92.45 %	277'350.00	0.24
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	300'000	CHF	87.95 %	263'850.00	0.23
Bolivie					541'200.00	0.47
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	200'000	CHF	90.65 %	181'300.00	0.16
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	300'000	CHF	75.30 %	225'900.00	0.20
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	500'000	CHF	91.45 %	457'250.00	0.39
Canada					864'450.00	0.75
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	200'000	CHF	100.70 %	201'400.00	0.17
CH0117843745	2 1/2 % BKW 10-30	300'000	CHF	101.00 %	303'000.00	0.26
CH0180428531	2 7/8 % KW Linth-Limmern 12-42	400'000	CHF	95.50 %	382'000.00	0.33
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	600'000	CHF	99.90 %	599'400.00	0.52
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	600'000	CHF	99.60 %	597'600.00	0.52
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	70'000	CHF	97.00 %	67'900.00	0.06
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	635'000	CHF	99.75 %	633'412.50	0.55
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	300'000	CHF	98.72 %	296'160.00	0.26
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	350'000	CHF	99.90 %	349'650.00	0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	800'000	CHF	98.92 %	791'360.00	0.69
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	450'000	CHF	98.50 %	443'250.00	0.38
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	250'000	CHF	95.65 %	239'125.00	0.21
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	275'000	CHF	98.60 %	271'150.00	0.23
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	250'000	CHF	98.45 %	246'125.00	0.21
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	500'000	CHF	99.20 %	496'000.00	0.43
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	350'000	CHF	98.05 %	343'175.00	0.30
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	450'000	CHF	87.55 %	393'975.00	0.34
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	200'000	CHF	89.15 %	178'300.00	0.15
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	400'000	CHF	97.70 %	390'800.00	0.34
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	105'000	CHF	99.95 %	104'947.50	0.09
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	1'450'000	CHF	99.45 %	1'442'025.00	1.25
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	300'000	CHF	97.00 %	291'000.00	0.25
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	500'000	CHF	98.65 %	493'250.00	0.43
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	750'000	CHF	98.60 %	739'500.00	0.64
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	96.30 %	385'200.00	0.33
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	400'000	CHF	96.90 %	387'600.00	0.34
CH0319403777	3/8 % PSP Swiss Property 16-26	500'000	CHF	93.90 %	469'500.00	0.41
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	2'500'000	CHF	86.85 %	2'171'250.00	1.88
CH0330143147	1 3/4 % Axpo Holding 16-24	650'000	CHF	99.01 %	643'565.00	0.56
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	200'000	CHF	83.00 %	166'000.00	0.14
CH0337645532	1/2 % Swiss Prime Site Finance 16-25	300'000	CHF	95.25 %	285'750.00	0.25
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	400'000	CHF	95.60 %	382'400.00	0.33
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	170'000	CHF	94.55 %	160'735.00	0.14
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	705'000	CHF	99.80 %	703'590.00	0.61
CH0360172735	1 3/4 % Temenos Group 17-24	900'000	CHF	97.99 %	881'910.00	0.76
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	200'000	CHF	94.70 %	189'400.00	0.16
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	260'000	CHF	97.60 %	253'760.00	0.22
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	795'000	CHF	98.26 %	781'167.00	0.68
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	1'000'000	CHF	93.55 %	935'500.00	0.81
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	400'000	CHF	98.94 %	395'760.00	0.34
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	600'000	CHF	95.25 %	571'500.00	0.49
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	300'000	CHF	98.30 %	294'900.00	0.26
CH0373476164	3/4 % Swisscom 17-33	500'000	CHF	86.80 %	434'000.00	0.38
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	210'000	CHF	96.70 %	203'070.00	0.18
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	500'000	CHF	99.86 %	499'300.00	0.43
CH0373476800	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 18-25	650'000	CHF	96.75 %	628'875.00	0.54
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	700'000	CHF	92.10 %	644'700.00	0.56
CH0379610964	5/8 % Orior 17-23	500'000	CHF	99.35 %	496'750.00	0.43
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	300'000	CHF	96.20 %	288'600.00	0.25
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	170'000	CHF	93.10 %	158'270.00	0.14
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	2'500'000	CHF	89.06 %	2'226'500.00	1.92
CH0398633542	1 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-28	300'000	CHF	94.10 %	282'300.00	0.24
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	400'000	CHF	98.60 %	394'400.00	0.34
CH0406990835	0.60 % Sika 18-26 Tranche B var	400'000	CHF	96.00 %	384'000.00	0.33
CH0419040768	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 19-25	610'000	CHF	98.15 %	598'715.00	0.52
CH0419040982	1/2 % Swisscom 19-29	800'000	CHF	91.90 %	735'200.00	0.64
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	400'000	CHF	94.25 %	377'000.00	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0419041097	1/8 % Banque Cantonale de Geneve 19-26	300'000	CHF	93.75 %	281'250.00	0.24
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	300'000	CHF	91.90 %	275'700.00	0.24
CH0419041378	5/8 % Arekraftwerk Klingnau 19-29	250'000	CHF	89.25 %	223'125.00	0.19
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	100'000	CHF	84.85 %	84'850.00	0.07
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	200'000	CHF	98.72 %	197'440.00	0.17
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	500'000	CHF	99.09 %	495'450.00	0.43
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	400'000	CHF	98.40 %	393'600.00	0.34
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	165'000	CHF	98.20 %	162'030.00	0.14
CH0434678436	1.20 % Ville de Lausanne 18-37	230'000	CHF	88.55 %	203'665.00	0.18
CH0457206818	1 % ABB 19-29	230'000	CHF	94.00 %	216'200.00	0.19
CH0458097976	1/2 % Baloise-Holding 19-25	550'000	CHF	95.40 %	524'700.00	0.45
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	350'000	CHF	93.25 %	326'375.00	0.28
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	200'000	CHF	92.00 %	184'000.00	0.16
CH0461239029	1/8 % Banque Valiant 19-34	100'000	CHF	77.60 %	77'600.00	0.07
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	280'000	CHF	85.30 %	238'840.00	0.21
CH0461239060	0.15 % PSP Swiss Property 20-29	300'000	CHF	85.50 %	256'500.00	0.22
CH0468581571	1.002 % Xpo Holding 20-27	600'000	CHF	92.50 %	555'000.00	0.48
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	300'000	CHF	94.65 %	283'950.00	0.25
CH0479514314	0.20 % Kuehne + Nagel International 19-25 Reg S	50'000	CHF	95.35 %	47'675.00	0.04
CH0483180995	1 3/4 % Compagnie Financiere Tradition 19-25	350'000	CHF	98.25 %	343'875.00	0.30
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	105'000	CHF	64.45 %	67'672.50	0.06
CH0487087295	1/4 % BKW 19-27	200'000	CHF	91.40 %	182'800.00	0.16
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	200'000	CHF	80.55 %	161'100.00	0.14
CH0494734335	0 % Swisscom 19-44	250'000	CHF	62.25 %	155'625.00	0.13
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	150'000	CHF	94.40 %	141'600.00	0.12
CH0498400586	0.10 % FCA Capital Suisse 19-23	260'000	CHF	98.78 %	256'828.00	0.22
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	500'000	CHF	88.00 %	440'000.00	0.38
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	500'000	CHF	87.10 %	435'500.00	0.38
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	400'000	CHF	85.75 %	343'000.00	0.30
CH0519465170	1/8 % AMAG Leasing 20-24	400'000	CHF	97.92 %	391'680.00	0.34
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	350'000	CHF	78.65 %	275'275.00	0.24
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	125'000	CHF	79.15 %	98'937.50	0.09
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	215'000	CHF	80.80 %	173'720.00	0.15
CH0525158447	0.70 % Syngenta Finance 20-26	200'000	CHF	92.00 %	184'000.00	0.16
CH0525158454	0 % Swiss Auto Lease 20-24 var	2'040'000	CHF	96.78 %	1'974'312.00	1.71
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	855'000	CHF	95.25 %	814'387.50	0.70
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	750'000	CHF	98.37 %	737'775.00	0.64
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	600'000	CHF	99.15 %	594'900.00	0.51
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	330'000	CHF	77.60 %	256'080.00	0.22
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	400'000	CHF	95.00 %	380'000.00	0.33
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	535'000	CHF	92.30 %	493'805.00	0.43
CH0550413378	0.35 % Ville de Lausanne 20-32	400'000	CHF	85.80 %	343'200.00	0.30
CH0550413386	0.60 % Ville de Lausanne 20-50	200'000	CHF	67.15 %	134'300.00	0.12
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	610'000	CHF	96.15 %	586'515.00	0.51
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	660'000	CHF	92.50 %	610'500.00	0.53
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	485'000	CHF	96.00 %	465'600.00	0.40
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	135'000	CHF	89.00 %	120'150.00	0.10
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	495'000	CHF	99.30 %	491'535.00	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	300'000	CHF	88.35 %	265'050.00	0.23
CH0576402165	7/8 % Sulzer 20-27	130'000	CHF	90.85 %	118'105.00	0.10
CH0579132959	1 3/4 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 20 var	900'000	CHF	88.20 %	793'800.00	0.69
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	800'000	CHF	86.20 %	689'600.00	0.60
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	400'000	CHF	91.95 %	367'800.00	0.32
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	300'000	CHF	83.60 %	250'800.00	0.22
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	600'000	CHF	90.00 %	540'000.00	0.47
CH1101096613	1/4 % Mobimo Holding 21-27	300'000	CHF	90.00 %	270'000.00	0.23
CH1105672708	3/8 % EFIG - Emissions- und Finanz 21-26	300'000	CHF	92.75 %	278'250.00	0.24
CH1112011585	3/4 % HIAG Immobilien Holding 21-28	500'000	CHF	88.55 %	442'750.00	0.38
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	500'000	CHF	83.10 %	415'500.00	0.36
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	300'000	CHF	94.05 %	282'150.00	0.24
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	250'000	CHF	93.30 %	233'250.00	0.20
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	CHF	82.50 %	330'000.00	0.29
CH1118223523	0 % Zurich Compagnie d'Assurances 21-31 NT	400'000	CHF	82.20 %	328'800.00	0.28
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	400'000	CHF	95.50 %	382'000.00	0.33
CH1130818821	0.175 % AMAG Leasing 21-25	400'000	CHF	94.50 %	378'000.00	0.33
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	400'000	CHF	94.70 %	378'800.00	0.33
CH1139995786	0.525 % AMAG Leasing 21-26	350'000	CHF	92.80 %	324'800.00	0.28
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	400'000	CHF	87.95 %	351'800.00	0.30
CH1148728129	0.85 % Berner KB 22-32	275'000	CHF	83.00 %	228'250.00	0.20
CH1154887140	1 % Holcim Helvetia Finance 22-32 NT	300'000	CHF	86.70 %	260'100.00	0.23
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	200'000	CHF	92.30 %	184'600.00	0.16
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	600'000	CHF	97.20 %	583'200.00	0.50
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	700'000	CHF	97.55 %	682'850.00	0.59
CH1191066203	1.0725 % Swiss Credit Card Issuance 22-25 Class A REG S	220'000	CHF	95.60 %	210'320.00	0.18
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	300'000	CHF	98.25 %	294'750.00	0.26
CH1204259787	2 1/2 % Axpo Holding 22-29	500'000	CHF	97.75 %	488'750.00	0.42
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	200'000	CHF	97.90 %	195'800.00	0.17
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	300'000	CHF	103.90 %	311'700.00	0.27
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	400'000	CHF	99.55 %	398'200.00	0.34
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	550'000	CHF	100.20 %	551'100.00	0.48
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	360'000	CHF	102.40 %	368'640.00	0.32
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	200'000	CHF	100.80 %	201'600.00	0.17
CH1232106992	2.43 % First Swiss Mobility 22-25 NT	580'000	CHF	99.60 %	577'680.00	0.50
CH1239464576	2.4925 % First Swiss Mobility 23-32 NT	300'000	CHF	98.60 %	295'800.00	0.26
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	350'000	CHF	100.45 %	351'575.00	0.30
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	500'000	CHF	100.20 %	501'000.00	0.43
CH1243018830	3.085 % AMAG Leasing 23-28 Tranche 2	350'000	CHF	100.80 %	352'800.00	0.31
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	300'000	CHF	98.00 %	294'000.00	0.25
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	400'000	CHF	101.00 %	404'000.00	0.35
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	250'000	CHF	101.15 %	252'875.00	0.22
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	600'000	CHF	101.25 %	607'500.00	0.53
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	200'000	CHF	100.42 %	200'840.00	0.17
Suisse					61'607'479.50	53.33

CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	100'000	CHF	94.80 %	94'800.00	0.08
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	250'000	CHF	96.65 %	241'625.00	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	200'000	CHF	90.15 %	180'300.00	0.16
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	400'000	CHF	91.70 %	366'800.00	0.32
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	300'000	CHF	88.65 %	265'950.00	0.23
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	300'000	CHF	90.35 %	271'050.00	0.23
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	1'000'000	CHF	95.96 %	959'600.00	0.83
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	200'000	CHF	87.50 %	175'000.00	0.15
Chili					2'555'125.00	2.21
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	400'000	CHF	94.25 %	377'000.00	0.33
Caimans (iles)					377'000.00	0.33
CH0273925989	5/8 % Deutsche Bank 15-23 NT	350'000	CHF	96.91 %	339'185.00	0.29
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	100'000	CHF	96.35 %	96'350.00	0.08
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	600'000	CHF	93.70 %	562'200.00	0.49
CH0519933219	0.80 % Deutsche Bank 20-25	600'000	CHF	94.45 %	566'700.00	0.49
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	200'000	CHF	99.00 %	198'000.00	0.17
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	1'000'000	CHF	95.00 %	950'000.00	0.83
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	CHF	99.50 %	398'000.00	0.34
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	300'000	CHF	99.35 %	298'050.00	0.26
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	400'000	CHF	98.45 %	393'800.00	0.34
XS2231715322	3 % ZF Finance 20-25 NT	500'000	EUR	94.87 %	470'792.38	0.41
Allemagne					4'273'077.38	3.70
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	200'000	CHF	93.10 %	186'200.00	0.16
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	200'000	CHF	87.70 %	175'400.00	0.15
CH0506071148	0.775 % Cellnex Telecom 20-27 NT	250'000	CHF	92.00 %	230'000.00	0.20
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	150'000	CHF	96.25 %	144'375.00	0.12
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	400'000	CHF	91.75 %	367'000.00	0.32
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	500'000	CHF	86.95 %	434'750.00	0.38
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	400'000	CHF	91.00 %	364'000.00	0.32
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	700'000	CHF	97.60 %	683'200.00	0.59
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	300'000	CHF	97.65 %	292'950.00	0.25
Espagne					2'877'875.00	2.49
CH0282018982	1/2 % Total Energies Capital Intl 15-27 NT	550'000	CHF	94.05 %	517'275.00	0.45
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	425'000	CHF	94.70 %	402'475.00	0.35
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	500'000	CHF	95.60 %	478'000.00	0.41
CH0419041311	1/2 % RCI Banque 19-24 NT	175'000	CHF	97.25 %	170'187.50	0.15
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	400'000	CHF	98.60 %	394'400.00	0.34
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	400'000	CHF	95.45 %	381'800.00	0.33
CH0483180961	5/8 % ORANGE 19-29 NT	300'000	CHF	91.15 %	273'450.00	0.24
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	200'000	CHF	87.95 %	175'900.00	0.15
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	215'000	CHF	87.15 %	187'372.50	0.16
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	600'000	CHF	90.75 %	544'500.00	0.47
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	800'000	CHF	98.15 %	785'200.00	0.68
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	400'000	CHF	88.60 %	354'400.00	0.31
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	600'000	CHF	89.90 %	539'400.00	0.47

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	200'000	CHF	98.85 %	197'700.00	0.17
CH1213243913	3.045 % Credit Agricole 22-27 NT	400'000	CHF	99.50 %	398'000.00	0.34
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	200'000	CHF	100.50 %	201'000.00	0.17
XS2209344543	3 3/4 % Faurecia 20-28	500'000	EUR	89.645 %	444'863.32	0.39
France					6'445'923.32	5.58
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	100'000	CHF	93.00 %	93'000.00	0.08
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	300'000	CHF	97.77 %	293'310.00	0.25
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	600'000	CHF	95.45 %	572'700.00	0.50
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	600'000	CHF	90.65 %	543'900.00	0.47
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	400'000	CHF	83.05 %	332'200.00	0.29
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	400'000	CHF	87.40 %	349'600.00	0.30
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	1'000'000	CHF	96.85 %	968'500.00	0.84
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	400'000	CHF	99.45 %	397'800.00	0.34
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	800'000	CHF	99.80 %	798'400.00	0.69
Grande-Bretagne					4'349'410.00	3.76
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	350'000	CHF	98.17 %	343'595.00	0.30
Grèce					343'595.00	0.30
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	555'000	CHF	35.00 %	194'250.00	0.17
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank 19-24 NT	400'000	CHF	96.74 %	386'960.00	0.33
CH0419041618	0.898 % RZD Capital 19-25	200'000	CHF	26.50 %	53'000.00	0.05
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	200'000	CHF	27.00 %	54'000.00	0.05
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	350'000	CHF	23.00 %	80'500.00	0.07
Irlande					768'710.00	0.67
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	250'000	CHF	97.89 %	244'725.00	0.21
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	200'000	CHF	93.05 %	186'100.00	0.16
Jersey					430'825.00	0.37
CH0412528611	0.633 % GS-Caltex Corp 18-24	250'000	CHF	98.25 %	245'625.00	0.21
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	800'000	CHF	96.00 %	768'000.00	0.67
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	630'000	CHF	99.64 %	627'732.00	0.54
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	150'000	CHF	100.95 %	151'425.00	0.13
Corée du Sud					1'792'782.00	1.55
CH0262888941	7/8 % VP Bank 15-24	250'000	CHF	98.00 %	245'000.00	0.21
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	400'000	CHF	92.75 %	371'000.00	0.32
CH0360677287	1/2 % LGT Bank 17-27	400'000	CHF	93.50 %	374'000.00	0.32
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	200'000	CHF	86.00 %	172'000.00	0.15
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	400'000	CHF	99.90 %	399'600.00	0.35
Liechtenstein					1'561'600.00	1.35
CH0398677689	0.732 % Aaroundtown 18-25 NT	180'000	CHF	83.00 %	149'400.00	0.13
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26	105'000	CHF	83.55 %	87'727.50	0.08
CH0460054437	1.72 % Aaroundtown 19-26 NT	165'000	CHF	80.25 %	132'412.50	0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	200'000	CHF	93.01 %	186'020.00	0.16
Luxembourg					555'560.00	0.48
XS2181690665	3.675 % La Macedoine du Nord 20-26	500'000	EUR	91.72 %	455'160.50	0.39
Macédoine					455'160.50	0.39
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	400'000	CHF	98.72 %	394'880.00	0.34
Nigéria					394'880.00	0.34
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	200'000	CHF	96.25 %	192'500.00	0.17
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	430'000	CHF	94.15 %	404'845.00	0.35
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	200'000	CHF	88.85 %	177'700.00	0.15
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	500'000	CHF	84.70 %	423'500.00	0.37
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	300'000	CHF	94.30 %	282'900.00	0.24
Pays-Bas					1'481'445.00	1.28
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	400'000	CHF	88.25 %	353'000.00	0.31
Norvège					353'000.00	0.31
XS2170186923	3 1/8 % Republique de Serbie 20-27	500'000	EUR	90.14 %	447'319.75	0.39
Serbie					447'319.75	0.39
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	450'000	CHF	97.00 %	436'500.00	0.38
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	500'000	CHF	94.80 %	474'000.00	0.41
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	250'000	CHF	93.60 %	234'000.00	0.20
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	300'000	CHF	97.20 %	291'600.00	0.25
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	450'000	CHF	93.85 %	422'325.00	0.37
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	415'000	CHF	96.80 %	401'720.00	0.35
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	300'000	CHF	96.20 %	288'600.00	0.25
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	300'000	CHF	94.65 %	283'950.00	0.25
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	500'000	CHF	94.05 %	470'250.00	0.41
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	750'000	CHF	89.45 %	670'875.00	0.58
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	550'000	CHF	85.95 %	472'725.00	0.41
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	350'000	CHF	90.10 %	315'350.00	0.27
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	370'000	CHF	86.90 %	321'530.00	0.28
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	185'000	CHF	92.95 %	171'957.50	0.15
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	830'000	CHF	98.88 %	820'704.00	0.69
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	300'000	CHF	88.95 %	266'850.00	0.23
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	400'000	CHF	85.30 %	341'200.00	0.30
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	900'000	CHF	89.75 %	807'750.00	0.70
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	300'000	CHF	85.30 %	255'900.00	0.22
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	800'000	CHF	86.00 %	688'000.00	0.60
Etats-Unis					8'435'786.50	7.30
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	300'000	CHF	94.55 %	283'650.00	0.25
CH0315955937	0.51 % Corporacion Andina De Fomento 16-26	200'000	CHF	93.50 %	187'000.00	0.16
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	475'000	CHF	96.10 %	456'475.00	0.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	175'000	CHF	96.20 %	168'350.00	0.15
Vénézuela					1'095'475.00	0.95

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					1'487'930.00	1.29
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	400'000	CHF	100.31 %	401'240.00	0.35
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	700'000	CHF	98.99 %	692'930.00	0.60
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	400'000	CHF	98.44 %	393'760.00	0.34
Suisse					1'487'930.00	1.29

Instruments financiers dérivés					-613.29	0.00
---------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

DAT028669	20.04.23	1'981'282	CHF	1.00	1'981'282.00	1.72
DAT028669	20.04.23	-2'000'000	EUR	0.99165	-1'983'302.00	-1.72
DAT028785	20.04.23	202'039.64	CHF	1.00	202'039.64	0.17
DAT028785	20.04.23	-220'000	USD	0.91197	-200'632.93	-0.17
Opérations à terme sur devises					-613.29	0.00

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				7'209'529.42	6.24
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs				107'685'151.05	93.21
Instruments financiers dérivés				-613.29	0.00
Autres actifs				632'236.82	0.55
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				115'526'304.00	100.00
Autres engagements				-31'501.90	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				115'494'802.10	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9925
	USD	1 = CHF 0.91355

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	2%	2'185'981.00
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0.00
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	200'000	0
CH0273925989	5/8 % Deutsche Bank 15-23 NT	0	500'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	350'000	0
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	0	200'000
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	0	350'000
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	0	390'000
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	2'500'000	0
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	0	100'000
CH0419041311	1/2 % RCI Banque 19-24 NT	0	200'000
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	0	230'000
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	200'000	0
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	0	200'000
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	800'000	0
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	0	175'000
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	0	40'000
CH1139995786	0.525 % AMAG Leasing 21-26	0	350'000
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	200'000	0
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	200'000	0
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	700'000	0
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	700'000	0
CH1191066203	1.0725 % Swiss Credit Card Issuance 22-25 Class A REG S	220'000	0
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	300'000	0
CH1204259787	2 1/2 % Axpo Holding 22-29	500'000	0
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	200'000	0
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	300'000	0
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	400'000	0
CH1213243913	3.045 % Credit Agricole 22-27 NT	400'000	0
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	550'000	0
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	200'000	0
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	200'000	0
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	300'000	0
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	200'000	0
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	360'000	0
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	200'000	0
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	300'000	0
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	400'000	0
CH1232106992	2.43 % First Swiss Mobility 22-25 NT	580'000	0
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	250'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1239464576	2.4925 % First Swiss Mobility 23-32 NT	300'000	0
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	400'000	0
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	150'000	0
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	350'000	0
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	800'000	0
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	500'000	0
CH1243018830	3.085 % AMAG Leasing 23-28 Tranche 2	350'000	0
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	300'000	0
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	400'000	0
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	400'000	0
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	1'000'000	0
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	0
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	300'000	0
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	400'000	0
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	250'000	0
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	600'000	0
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	200'000	0
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	700'000	0
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	400'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0122526608	2 5/8 % ENAG Energiefinanzierungs 11-23	0	795'000
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	0	200'000
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	0	4'700'000
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	0	700'000
CH0237552101	1 3/4 % Givaudan 14-24	0	275'000
CH0246199050	3.638 % National Company Kazakhstan Temir Zholy JSC 14-22	0	350'000
CH0248890490	2 5/8 % Alpiq Holding 14-24	0	350'000
CH0284100564	2 % Temenos Group 15-22	0	450'000
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	0	295'000
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	0	500'000
CH0326371454	3/8 % Sulzer 16-22	0	650'000
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	0	85'000
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	0	300'000
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	2'250'000	2'250'000
CH0359915433	1.005 % mBank 17-23 NT	0	200'000
CH0361533224	3/4 % Investis Holding 17-22	0	575'000
CH0362257997	1/2 % RCI Banque 17-22 NT Series 306 Tranche 1 Reg S	0	855'000
CH0362748300	0.80 % HIAH Immobilien Holding 17-22	0	155'000
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	0	250'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	0	35'000
CH0373476628	1/2 % Allreal Holding 18-23	0	400'000
CH0374882816	2 1/4 % Gaz Capital 17-22 NT	0	485'000
CH0391648026	3/8 % ADCB Finance Cayman 18-23 NT	0	40'000
CH0398677739	0.55 % AMAG Leasing 18-23	0	200'000
CH0401956831	0.55 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-23 NT	0	550'000
CH0404311711	1.45 % Gaz Capital 18-23 NT	0	825'000
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	0	300'000
CH0419041295	1/8 % AMAG Leasing 19-22	0	125'000
CH0419042533	1.30 % Sulzer 18-23	0	350'000
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	0	860'000
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	0	435'000
CH0465347661	1 5/8 % Deutsche Bank 19-22	0	250'000
CH0467182397	1.55 % Banco Mercantile Del Norte 19-22	0	500'000
CH0479514223	0.04 % Swiss Credit Card Issuance 19-22 Class A REG S	0	220'000
CH0483180938	0.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	0	280'000
CH0494734350	0.35 % Glencore Finance (Europe) 19-25 NT	0	400'000
CH0508785778	0 % First Swiss Mobility 19-28 (ABS) Class A Reg S	0	515'000
CH0520663631	0 % First Swiss Mobility 20-23	0	350'000
CH0536892570	0.45 % SGS 20-23	0	230'000
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	0	500'000
CH0539032943	1.05 % Aeroport International de Geneve 20-23	0	550'000
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	0	250'000
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-42 Series 689	2'400'000	2'400'000
CH0553331825	1/2 % Baloise-Holding 20-30	0	400'000
CH1132966263	1/2 % Glencore Capital Finance 21-28 NT	0	300'000
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	300'000	300'000
CH1212189158	2 3/4 % LGT Bank 22-32	200'000	200'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028669		20.04.23	0.99064	CHF	1'981'282.00	EUR	2'000'000.00
DAT028785		20.04.23	0.91836	CHF	202'039.64	USD	220'000.00

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

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027640		21.07.22	1.02245	CHF	2'453'877.60	EUR	2'400'000.00
DAT027798		21.07.22	0.95581	EUR	400'000.00	CHF	418'494.40
DAT027834		21.07.22	1.00647	CHF	201'294.20	EUR	200'000.00
DAT027871		21.07.22	0.95938	CHF	297'408.54	USD	310'000.00
DAT027953		18.10.22	0.96129	CHF	297'999.59	USD	310'000.00
DAT027954		18.10.22	0.99197	CHF	2'182'334.00	EUR	2'200'000.00
DAT028118		18.10.22	1.01945	USD	310'000.00	CHF	304'086.44
DAT028261		19.01.23	0.97467	CHF	2'046'802.80	EUR	2'100'000.00
DAT028320		19.01.23	0.98324	CHF	98'324.10	USD	100'000.00
DAT028561		19.01.23	0.98643	CHF	345'251.55	EUR	350'000.00
DAT028562		19.01.23	0.92242	CHF	138'362.55	USD	150'000.00
DAT028575		19.01.23	1.07996	USD	250'000.00	CHF	231'489.25
DAT028576		19.01.23	1.01370	EUR	440'000.00	CHF	434'055.60

Dérivés de crédit

CDXNAHY38	2I65BRZG8	20.06.27			4'000'000.00		4'000'000.00
CDXNAHY38	2I65BRZG8	20.06.27			4'000'000.00		4'000'000.00
CDXNAHY39	2I65BRZH6	20.12.27			10'000'000.00		10'000'000.00
ITXEX537	2I667KJP4	20.06.27			2'000'000.00		
ITXEX537_1	2I667KJP4	20.06.27			8'000'000.00		8'000'000.00
ITXEX538	2I667KJQ2	20.12.27			5'000'000.00		5'000'000.00
ITXEX538BNP	2I667KJQ2BNP	20.12.27			3'000'000.00		3'000'000.00

Futures

CBOT.TN01222	US T-NOTES 10 Y	31.12.22			65.00		65.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			240.00		240.00
CBOT.TN21222	US T-NOTES 2 Y	31.12.22			65.00		65.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			100.00		100.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23			200.00		200.00
CBOT.UL10922	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.22			100.00		100.00
CBOT.UL11222	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.22			160.00		160.00
EURX.BD0323	EUREX EURO BUND	31.03.23			45.00		45.00
EURX.BD0622	EUREX EURO BUND	30.06.22			30.00		75.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23			45.00		45.00
EURX.BD0922	EUREX EURO BUND	30.09.22			65.00		65.00
EURX.BD1222	EUREX EURO BUND	31.12.22			20.00		20.00
LIF.BTP0323	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.23			30.00		30.00

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
LIF.BTP0623	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.23			30.00		30.00
LIF.BTP0922	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.22			15.00		15.00
LIF.BTP1222	BTP GOVT BOND 10 Y	31.12.22			35.00		35.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Franc Credit Bonds	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.75%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.40%*			
Classe C	0.30%*			
Classe Z	0.09%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 21.02.23)	%	-	-	-	0.10
– Classe B (lancée le 21.02.23)	%	-	-	-	0.14
– Classe C (lancée le 22.05.17)	%	0.49	-0.44	-9.22	1.43
– Classe Z (lancée le 22.05.17)	%	0.71	-0.24	-9.02	1.47

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Small & Mid Caps Equity

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	16
Rapport de performance	18
Rapport abrégé de la société d'audit	19



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Swiss Small & Mid Caps Equity n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	5	CHF	1.90	0.665	1.235	1.235
Classe B	Non	5	CHF	3.40	1.19	2.21	2.21
Classe C	Non	5	CHF	3.90	1.365	2.535	2.535

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	150'183'688.03	163'207'465.49	229'121'945.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	33'283'725.73	38'309'849.17	72'500'019.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	252.58	267.75	268.96
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.22%	1.22%	1.22%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	26'603'189.20	33'162'732.48	49'515'264.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	255.32	270.97	271.84
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.62%	0.61%	0.62%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	90'296'773.10	91'734'883.84	107'106'661.19
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	256.33	272.06	272.93
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.42%	0.41%	0.43%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	424'325.64	153'824.31
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	149'481'810.06	162'641'894.51
Autres actifs	353'235.60	497'217.25
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	150'259'371.30	163'292'936.07
Autres engagements	-75'683.27	-85'470.58
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	150'183'688.03	163'207'465.49

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		143'080	269'561
Parts émises		33'315	39'870
Parts rachetées		-44'622	-166'351
Position à la fin de la période comptable		131'773	143'080

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		122'384	182'147
Parts émises		34'192	43'175
Parts rachetées		-52'382	-102'938
Position à la fin de la période comptable		104'194	122'384

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		337'188	392'433
Parts émises		96'310	18'333
Parts rachetées		-81'228	-73'578
Position à la fin de la période comptable		352'270	337'188

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	163'207'465.49	229'121'945.48
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'130'662.00	-2'137'255.10
Solde des mouvements de parts	-3'257'054.44	-70'034'633.19
Résultat total	-8'636'061.02	6'257'408.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	150'183'688.03	163'207'465.49

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-1'578.41	-7'271.40
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'796'093.75	3'096'616.30
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		501'421.61	217'713.27
Total des revenus		3'295'936.95	3'307'058.17
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-18.03
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-811'279.71	-1'512'252.28
Autres charges		-32'323.59	-28'399.50
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-461'740.73	-638'428.70
Total des charges		-1'305'344.03	-2'179'098.51
Résultat net		1'990'592.92	1'127'959.66
Gains et pertes de capital réalisés		-5'500'434.63	30'245'574.71
Résultat réalisé		-3'509'841.71	31'373'534.37
Gains et pertes de capital non réalisés		-5'126'219.31	-25'116'126.07
Résultat total		-8'636'061.02	6'257'408.30

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		256'780.06	22'920.18
Report de l'année précédente		4'229.40	24'233.22
Résultat disponible pour être réparti		261'009.46	47'153.40
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		250'368.70	42'924.00
Report à compte nouveau		10'640.76	4'229.40
Total		261'009.46	47'153.40

Utilisation du résultat de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		355'194.82	238'842.94
Report de l'année précédente		4'689.93	10'614.99
Résultat disponible pour être réparti		359'884.75	249'457.93
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		354'259.60	244'768.00
Report à compte nouveau		5'625.15	4'689.93
Total		359'884.75	249'457.93

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		1'378'618.04	866'196.54
Report de l'année précédente		24'656.99	1'430.45
Résultat disponible pour être réparti		1'403'275.03	867'626.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'373'853.00	842'970.00
Report à compte nouveau		29'422.03	24'656.99
Total		1'403'275.03	867'626.99

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					149'481'810.06	99.48
CH0012142631	Clariant nom.	50'859	CHF	15.11	768'479.49	0.51
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	3'998	CHF	754.00	3'014'492.00	2.01
CH0582581713	Dottikon Es Holding	3'550	CHF	260.00	923'000.00	0.61
Matériaux de Base					4'705'971.49	3.13
CH0002432174	Bucher Industries nom.	2'185	CHF	427.40	933'869.00	0.62
CH0006372897	Interroll Holding nom.	570	CHF	3'285.00	1'872'450.00	1.25
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	11'205	CHF	45.50	509'827.50	0.34
CH0010702154	Komax Holding nom.	4'024	CHF	255.50	1'028'132.00	0.68
CH0011029946	Inficon Holding nom.	802	CHF	987.00	791'574.00	0.53
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	1'439	CHF	390.50	561'929.50	0.37
CH0012138605	Adecco Group nom.	87'263	CHF	33.15	2'892'768.45	1.93
CH0013396012	SKAN Group nom.	16'710	CHF	83.70	1'398'627.00	0.93
CH0022427626	Lem Holding nom.	155	CHF	1'966.00	304'730.00	0.20
CH0023868554	Implenia nom.	26'288	CHF	38.30	1'006'830.40	0.67
CH0024638196	Schindler Holding bp	7'265	CHF	202.10	1'468'256.50	0.98
CH0024638212	Schindler Holding nom.	9'800	CHF	193.00	1'891'400.00	1.26
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	26'449	CHF	271.90	7'191'483.10	4.78
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	2'710	CHF	568.00	1'539'280.00	1.02
CH0030486770	Daetwyler Holding	3'408	CHF	188.20	641'385.60	0.43
CH0100837282	Kardex Holding nom.	3'725	CHF	198.00	737'550.00	0.49
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	4'337'275	CHF	0.643	2'788'867.83	1.86
CH0110240600	Arbonia nom.	56'615	CHF	10.92	618'235.80	0.41
CH0126673539	DKSH Holding nom.	23'740	CHF	73.65	1'748'451.00	1.16
CH0238627142	Bossard Holding nom.	2'559	CHF	230.50	589'849.50	0.39
CH0239229302	SFS Group nom.	9'638	CHF	118.40	1'141'139.20	0.76
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	18'917	CHF	74.50	1'409'316.50	0.94
CH0311864901	VAT Group nom.	20'950	CHF	328.20	6'875'790.00	4.58
CH0360826991	Comet Holding	4'412	CHF	253.00	1'116'236.00	0.74
CH0371153492	Landis+Gyr Group	28'577	CHF	70.05	2'001'818.85	1.33
CH0406705126	Sensirion Holding	4'787	CHF	100.00	478'700.00	0.32
CH0435377954	SIG Group nom.	301'960	CHF	23.52	7'102'099.20	4.73
CH0453226893	Aluflexpack nom.	80'370	CHF	18.94	1'522'207.80	1.01
CH1101098163	Belimo Holding	1'534	CHF	441.00	676'494.00	0.45
CH1110425654	Montana Aerospace	34'143	CHF	14.94	510'096.42	0.34
CH1169151003	Georg Fischer	40'504	CHF	70.90	2'871'733.60	1.91
CH1169360919	Accelleron Industries	104'890	CHF	21.63	2'268'770.70	1.51
Industries					58'489'899.45	38.92

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'686	CHF	1'939.00	3'269'154.00	2.18
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	33	CHF	108'000.00	3'564'000.00	2.37
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	270	CHF	10'800.00	2'916'000.00	1.94
CH0012255144	The Swatch Group nom.	33'475	CHF	57.80	1'934'855.00	1.29
CH0012255151	The Swatch Group	13'769	CHF	313.40	4'315'204.60	2.86
CH0012829898	Emmi nom.	1'979	CHF	918.00	1'816'722.00	1.21
CH0043238366	Aryzta nom.	2'585'080	CHF	1.55	4'006'874.00	2.67
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	7'042	CHF	136.00	957'712.00	0.64
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	5'569	CHF	82.60	459'999.40	0.31
Biens de Consommation					23'240'521.00	15.47
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	5'600	CHF	50.10	280'560.00	0.19
CH0012032113	Roche Holding nom.	12'071	CHF	275.00	3'319'525.00	2.21
CH0012100191	Tecan Group nom.	13'269	CHF	399.20	5'296'984.80	3.53
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'554	CHF	671.50	1'715'011.00	1.14
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	16'247	CHF	192.40	3'125'922.80	2.08
CH0468525222	Medacta Group nom.	9'825	CHF	99.20	974'640.00	0.65
CH1110760852	PolyPeptide Group	16'683	CHF	18.51	308'802.33	0.21
CH1175448666	Straumann Holding	54'348	CHF	136.35	7'410'349.80	4.91
CH1176493729	Bachem Holding nom.	18'840	CHF	91.40	1'721'976.00	1.15
Santé					24'153'771.73	16.07
CH0011178255	TX Group nom.	4'550	CHF	107.00	486'850.00	0.32
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	7'950	CHF	132.80	1'055'760.00	0.70
CH0023405456	Dufry nom.	50'706	CHF	40.61	2'059'170.66	1.37
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	7'740	CHF	42.18	326'473.20	0.22
CH0360674466	Galenica nom.	55'319	CHF	77.35	4'278'924.65	2.85
Services aux Consommateurs					8'207'178.51	5.46
CH0024736404	Edisun Power Europe	1'020	CHF	118.50	120'870.00	0.08
Services aux Collectivités					120'870.00	0.08
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	225	CHF	1'755.00	394'875.00	0.26
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	27'780	CHF	76.05	2'112'669.00	1.41
CH0008837566	Allreal Holding nom.	7'020	CHF	154.20	1'082'484.00	0.72
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	2'056	CHF	229.00	470'824.00	0.31
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	5'744	CHF	178.30	1'024'155.20	0.68
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	3'300	CHF	238.00	785'400.00	0.52
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	1'166	CHF	492.50	574'255.00	0.38
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	10'498	CHF	59.30	622'531.40	0.41
CH0012410517	Baloise Holding nom.	11'410	CHF	142.40	1'624'784.00	1.08
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	16'670	CHF	104.00	1'733'680.00	1.15
CH0022268228	EFG Intl nom.	234'476	CHF	8.95	2'098'560.20	1.40
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	119'245	CHF	62.32	7'431'348.40	4.97
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	28'330	CHF	127.40	3'609'242.00	2.40
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	14'951	CHF	86.30	1'290'271.30	0.86

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	9'051	CHF	58.70	531'293.70	0.35
Sociétés Financières					25'386'373.20	16.90
AT0000A18XM4	Ams-Osram	127'298	CHF	7.082	901'524.44	0.60
CH0011339204	Ascom Holding nom.	130'016	CHF	8.06	1'047'928.96	0.70
CH0012453913	Temenos nom.	35'041	CHF	63.28	2'217'394.48	1.48
CH0024590272	Also Holding nom.	2'830	CHF	185.60	525'248.00	0.35
CH0033361673	u-blox Holding nom.	3'796	CHF	127.80	485'128.80	0.32
Technologie					5'177'224.68	3.45

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	424'325.64	0.28
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	149'481'810.06	99.48
Autres actifs	353'235.60	0.24
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	150'259'371.30	100.00
Autres engagements	-75'683.27	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	150'183'688.03	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AT0000A18XM4	Ams-Osram	54'559	60'630
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	350	125
CH0002432174	Bucher Industries nom.	3'550	4'138
CH0006372897	Interroll Holding nom.	323	60
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	34'670	6'890
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	0	1'760
CH0008837566	Allreal Holding nom.	7'020	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'116	1'150
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	0	320
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	17	30
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	179	431
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	5'771	5'373
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'845	2'970
CH0011029946	Inficon Holding nom.	877	905
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	3'300	0
CH0011178255	TX Group nom.	500	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	166'938
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	5'600	0
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	272	2'230
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'599	1'160
CH0012032113	Roche Holding nom.	22'475	10'404
CH0012100191	Tecan Group nom.	14'080	7'035
CH0012138605	Adecco Group nom.	88'223	82'810
CH0012142631	Clariant nom.	69'340	134'051
CH0012255144	The Swatch Group nom.	10'735	4'390
CH0012255151	The Swatch Group	9'879	9'420
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'810	6'472
CH0012410517	Baloise Holding nom.	12'590	31'360
CH0012453913	Temenos nom.	54'922	63'131
CH0012829898	Emmi nom.	2'479	1'489
CH0013396012	SKAN Group nom.	15'210	1'500
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'649	2'255
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	4'950	4'092
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	0	188
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	21'960	5'290
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	9'772	1'140
CH0022268228	EFG Intl nom.	5'000	57'696
CH0022427626	Lem Holding nom.	180	25

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0023405456	Dufry nom.	58'145	40'020
CH0023868554	Implenia nom.	33'038	6'750
CH0024590272	Also Holding nom.	2'830	0
CH0024638196	Schindler Holding bp	29'900	31'575
CH0024638212	Schindler Holding nom.	13'306	9'626
CH0024736404	Edisun Power Europe	1'020	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	13'254	15'615
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	310	4'007
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'105	2'377
CH0033361673	u-blox Holding nom.	4'180	384
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	11'553	12'813
CH0043238366	Aryzta nom.	2'146'550	547'000
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'320	170
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	124'915	114'280
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	3'767'775	610'500
CH0110240600	Arbonia nom.	16'700	161'875
CH0126673539	DKSH Holding nom.	23'150	21'430
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	1'155	1'457
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'935	2'120
CH0239229302	SFS Group nom.	2'000	2'570
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	5'222	14'000
CH0311864901	VAT Group nom.	13'405	5'802
CH0360674466	Galenica nom.	52'920	50'370
CH0360826991	Comet Holding	2'950	2'225
CH0371153492	Landis+Gyr Group	32'627	18'301
CH0406705126	Sensirion Holding	1'512	1'200
CH0435377954	SIG Group nom.	214'140	215'750
CH0453226893	Aluflexpack nom.	39'848	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	23'410	29'925
CH0468525222	Medacta Group nom.	9'825	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	14'038	42'444
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	3'290	0
CH0582581713	Dottikon Es Holding	0	1'060
CH1101098163	Belimo Holding	6'880	6'681
CH1110425654	Montana Aerospace	27'990	7'500
CH1110760852	PolyPeptide Group	17'045	7'500
CH1169151003	Georg Fischer	62'330	21'826
CH1169360919	Accelleron Industries	138'830	33'940
CH1175448666	Straumann Holding	93'778	39'430
CH1176493729	Bachem Holding nom.	35'835	16'995
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	9'051	0

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

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	0	4'363
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	81'900	81'900
CH0001752309	Georg Fischer nom.	0	2'000
CH0002497458	SGS nom.	2'794	2'794
CH0003671440	Rieter Holding nom.	0	1'338
CH0009062099	Schaffner Holding nom.	0	386
CH0010754924	Schweiter Technologies	0	465
CH0012280076	Straumann Holding nom.	0	5'844
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	3'804
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'466	33'876
CH0014786500	Valiant Holding nom.	0	8'651
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	7'700	7'700
CH0038388911	Sulzer nom.	9'100	9'100
CH0126639464	Calida Holding nom.	0	39'649
CH0130293662	BKW nom.	33'550	60'660
CH0190891181	Leonteq nom.	0	9'125
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	11'940	11'940
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	0	769
CH0256379097	Molecular Partners nom.	0	12'060
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	17'260	137'600
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	9'150	9'150
CH0363463438	Idorsia	4'920	57'920
CH1129677105	Medmix	0	9'780
CH1173567111	Gurit Holding	3'880	3'880
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	0	2'538

Droits de souscription

CH1180771086	Ypsomed Holding drt 23.06.22	7'375	7'375
CH1220912898	Meyer Burger Technology drt 09.11.22	3'311'500	3'311'500

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Small & Mid Caps Equity	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.60%*			
Classe C	0.40%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance:					
– Classe A (lancée le 27.06.17)	%	7.99	20.77	-24.29	11.03
– Classe B (lancée le 27.06.17)	%	8.64	21.49	-23.84	11.19
– Classe C (lancée le 27.06.17)	%	8.85	21.73	-23.68	11.25

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe Equity ESG

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	19
Rapport de performance	21
Rapport abrégé de la société d'audit	22



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparté les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.19).

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Systematic Premia Europe Equity ESG n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;

- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés				
				Brut par part	Coupon supplémentaire*	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	à l'étranger
Classe A	Oui	13	EUR	2.80	1.20	1.40	2.60	2.80
Classe B	Oui	13	EUR	3.40	0.45	1.3475	2.5025	3.40
Classe C	Oui	13	EUR	3.90	0.30	1.47	2.73	3.90
Classe Z	Oui	5	EUR	4.70	0.20	1.715	3.185	4.70

* Le coupon supplémentaire correspond aux impôts étrangers récupérés à payer aux porteurs de parts domiciliés en Suisse

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	EUR	33'542'356.27	38'430'799.45	44'249'334.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	1'014'649.10	1'653'799.55	3'196'099.85
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	153.13	163.92	160.45
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.21%	1.21%	1.21%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	EUR	3'017'791.01	3'584'460.67	4'740'415.42
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	EUR	153.79	164.66	161.07
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.91%	0.91%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	EUR	27'063'406.80	30'569'893.59	33'254'862.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	EUR	154.46	165.41	161.70
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.61%	0.61%	0.60%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	2'446'509.36	2'622'645.64	3'057'956.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	158.93	170.37	166.41
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	1'439'476.49	1'042'079.13
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	32'133'074.18	37'375'073.34
Autres actifs	66'153.15	133'913.46
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'638'703.82	38'551'065.93
Autres engagements	-96'347.55	-120'266.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'542'356.27	38'430'799.45

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		10'089	19'919
Parts émises		1	9
Parts rachetées		-3'464	-9'839
Position à la fin de la période comptable		6'626	10'089

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		21'769	29'430
Parts émises		1'568	105
Parts rachetées		-3'714	-7'766
Position à la fin de la période comptable		19'623	21'769

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		184'813	205'652
Parts émises		2'628	12'742
Parts rachetées		-12'231	-33'581
Position à la fin de la période comptable		175'210	184'813

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		15'394	18'376
Parts émises		0	7'055
Parts rachetées		0	-10'037
Position à la fin de la période comptable		15'394	15'394

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	38'430'799.45	44'249'334.61
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-947'426.40	-479'072.20
Solde des mouvements de parts	-2'294'377.87	-6'991'346.66
Résultat total	-1'646'638.91	1'651'883.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'542'356.27	38'430'799.45

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		554.77	0.00
Intérêts négatifs		-1'978.35	-11'683.48
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'050'011.10	1'163'991.02
Actions gratuites		16'452.36	165'437.01
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		8'514.43	41'955.16
Total des revenus		1'073'554.31	1'359'699.71
Charges			
Intérêts passifs		-154.46	-1.44
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-207'778.57	-264'789.85
Autres charges		-3'136.76	-3'453.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-37'224.79	-136'623.65
Total des charges		-248'294.58	-404'868.58
Résultat net		825'259.73	954'831.13
Gains et pertes de capital réalisés		-2'116'079.63	4'669'782.90
Résultat réalisé		-1'290'819.90	5'624'614.03
Gains et pertes de capital non réalisés		-355'819.01	-3'972'730.32
Résultat total		-1'646'638.91	1'651'883.71
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		19'005.02	30'945.54
Report de l'année précédente		175.63	505.99
Résultat disponible pour être réparti		19'180.65	31'451.53
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		18'552.80	31'275.90
Report à compte nouveau		627.85	175.63
Total		19'180.65	31'451.53
Utilisation du résultat de la classe B			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		65'511.22	78'449.78
Report de l'année précédente		1'247.92	1'166.54
Résultat disponible pour être réparti		66'759.14	79'616.32
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		66'718.20	78'368.40
Report à compte nouveau		40.94	1'247.92
Total		66'759.14	79'616.32

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe C			
Résultat net		667'756.84	765'670.93
Report de l'année précédente		16'117.64	8'180.01
Résultat disponible pour être réparti		683'874.48	773'850.94
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		683'319.00	757'733.30
Report à compte nouveau		555.48	16'117.64
Total		683'874.48	773'850.94

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		72'986.65	79'764.88
Report de l'année précédente		196.94	480.86
Résultat disponible pour être réparti		73'183.59	80'245.74
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		72'351.80	80'048.80
Report à compte nouveau		831.79	196.94
Total		73'183.59	80'245.74

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					32'133'074.18	95.52
AT0000743059	OMV	7'487	EUR	42.26	316'400.62	0.94
FI0009013296	Neste	7'828	EUR	45.43	355'626.04	1.06
FR0000120271	TotalEnergies	568	EUR	54.36	30'876.48	0.09
GB00BP6MXD84	Shell	24'135	GBP	23.085	634'091.79	1.89
NO0010096985	Equinor	23'114	NOK	298.70	606'787.64	1.80
PTGALOAM0009	Galp Energia nom. -B-	26'907	EUR	10.46	281'447.22	0.84
Pétrole et Gaz					2'225'229.79	6.62
DE0006062144	Covestro	472	EUR	38.13	17'997.36	0.05
FI0009005987	UPM-Kymmene	10'684	EUR	30.95	330'669.80	0.98
GB0000456144	Antofagasta	17'020	GBP	15.81	306'243.14	0.91
GB00BJFFLV09	Croda Intl	4'436	GBP	64.98	328'054.64	0.98
NL0000009827	DSM	6'180	EUR	108.70	671'766.00	2.00
SE0017768716	Boliden	16'477	SEK	407.80	596'440.75	1.77
Matériaux de Base					2'251'171.69	6.69
DE0007236101	Siemens nom.	1'543	EUR	149.26	230'308.18	0.68
DK0061539921	Vestas Wind Systems	28'253	DKK	199.00	754'768.79	2.24
FR0000120503	Bouygues	11'286	EUR	31.09	350'881.74	1.04
FR0000121972	Schneider Electric	1'478	EUR	153.68	227'139.04	0.68
FR0010908533	Edenred	715	EUR	54.54	38'996.10	0.12
GB0002634946	BAE Systems	38'195	GBP	9.826	427'128.17	1.27
GB00B1WY2338	Smiths Group	17'098	GBP	17.165	334'013.53	0.99
NL0010545661	CNH Industrial	26'163	EUR	14.08	368'375.04	1.10
NL0012969182	Adyen	255	EUR	1'459.20	372'096.00	1.11
Industries					3'103'706.59	9.23
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	5'382	EUR	72.06	387'826.92	1.15
DK0060252690	Pandora	4'400	DKK	655.40	387'128.73	1.15
FR0000052292	Hermes Intl	53	EUR	1'864.00	98'792.00	0.29
FR0000120321	L'Oreal	690	EUR	411.25	283'762.50	0.84
FR0000121014	LVMH	972	EUR	844.40	820'756.80	2.44
FR0013176526	Valeo	16'670	EUR	18.91	315'229.70	0.94
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	3'427	EUR	28.145	96'452.92	0.29
GB0000811801	Barratt Developments	63'967	GBP	4.665	339'611.65	1.01
GB0002374006	Diageo	7'167	GBP	36.14	294'781.69	0.88
GB0031743007	Burberry Group	13'576	GBP	25.86	399'553.83	1.19
GB00B10RZP78	Unilever	8'989	EUR	41.90	428'647.55	1.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	3'922	GBP	61.58	274'866.76	0.82
Biens de Consommation					4'127'411.05	12.27
DE0005785604	Fresenius	12'794	EUR	24.85	317'930.90	0.95
DE0005785802	Fresenius Medical Care	5'585	EUR	39.10	218'373.50	0.65
DE0006599905	Merck	2'905	EUR	171.55	498'352.75	1.48
DK00060534915	Novo Nordisk -B-	9'608	DKK	1'085.80	1'400'487.11	4.16
GB0009895292	AstraZeneca	5'029	GBP	112.32	642'855.96	1.91
Santé					3'078'000.22	9.15
DE000A161408	HelloFresh	14'406	EUR	21.91	315'635.46	0.94
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	13'085	EUR	30.90	404'326.50	1.20
FR0000120172	Carrefour	38'498	EUR	18.63	717'217.74	2.13
FR0000121485	Kering	690	EUR	600.00	414'000.00	1.23
GB0033195214	Kingfisher	109'836	GBP	2.612	326'507.25	0.97
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	5'359	GBP	53.12	323'978.93	0.96
GB00BLGZ9862	Tesco	127'807	GBP	2.657	386'474.76	1.15
GB00BVVFW23	Auto Trader Group	48'868	GBP	6.162	342'705.61	1.02
NL0000395903	Wolters Kluwer	4'475	EUR	116.35	520'666.25	1.55
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	13'695	EUR	31.49	431'255.55	1.28
Services aux Consommateurs					4'182'768.05	12.43
NL0000009082	Koninklijke KPN	4'090	EUR	3.256	13'317.04	0.04
NO0010063308	Telenor	35'020	NOK	122.70	377'647.92	1.12
Télécommunications					390'964.96	1.16
DE000ENAG999	E.ON nom.	60'623	EUR	11.50	697'164.50	2.07
DK00060094928	Orsted	4'335	DKK	583.40	339'509.41	1.01
ES0144580Y14	Iberdrola	32'261	EUR	11.485	370'517.59	1.10
ES0173093024	Red Electrica Corp.	12'475	EUR	16.20	202'095.00	0.60
GB00BDR05C01	National Grid nom.	33'024	GBP	10.965	412'110.10	1.23
Services aux Collectivités					2'021'396.60	6.01
BE0003565737	KBC Group	10'564	EUR	63.30	668'701.20	1.99
DE0008404005	Allianz nom.	540	EUR	212.80	114'912.00	0.34
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	1'177	EUR	322.50	379'582.50	1.13
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	13'111	EUR	17.34	227'344.74	0.68
DE000LEG1110	LEG Immobilien	9'435	EUR	50.48	476'278.80	1.42
ES0113211835	BBVA	58'649	EUR	6.571	385'382.58	1.15
FR0000045072	Credit Agricole	31'920	EUR	10.398	331'904.16	0.99
FR0000121964	Klepierre	14'400	EUR	20.85	300'240.00	0.89
FR0000130809	Societe Generale	17'273	EUR	20.785	359'019.31	1.07
GB0005405286	HSBC Holdings	51'525	GBP	5.497	322'343.33	0.96
GB0007669376	St.James's Place	16'554	GBP	12.11	228'150.82	0.68
GB00B02J6398	Admiral Group	13'479	GBP	20.38	312'634.42	0.93
GB00B1YW4409	3i Group	19'372	GBP	16.85	371'491.87	1.10
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	73'135	GBP	7.676	638'903.37	1.90

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00BF8Q6K64	Abrdn	277'743	GBP	2.035	643'253.98	1.91
IT0000062072	Assicurazioni Generali	41'457	EUR	18.38	761'979.66	2.24
NO0010161896	DNB Bank A	2'474	NOK	187.35	40'736.13	0.12
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	66'581	SEK	89.84	530'960.24	1.58
Sociétés Financières					7'093'819.11	21.08
DE0007164600	SAP	3'650	EUR	116.06	423'619.00	1.26
FI0009000681	Nokia	149'155	EUR	4.5155	673'509.40	2.00
FR0014003TT8	Dassault Systemes	10'721	EUR	37.875	406'057.88	1.21
GB00B8C3BL03	Sage Group	78'923	GBP	7.75	696'113.78	2.07
NL0010273215	ASML Holding	1'771	EUR	625.20	1'107'229.20	3.29
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	65'452	SEK	60.60	352'076.86	1.05
Technologie					3'658'606.12	10.88
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
EUX.DES0623	DJ EURO STOXX 50	22	EUR	4'261.00	0.00*	0.00
FTSE1000623	FTSE INDEX 100	5	GBP	7'639.00	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'439'476.49	4.28
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	32'133'074.18	95.52
Autres actifs	66'153.15	0.20
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'638'703.82	100.00
Autres engagements	-96'347.55	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'542'356.27	

Cours de change	DKK	100 =	EUR	13.424443
	GBP	1 =	EUR	1.138086
	NOK	100 =	EUR	8.788736
	SEK	100 =	EUR	8.876504
	USD	1 =	EUR	0.920453

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	4%	1'383'589.56
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0.00
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AT0000743059	OMV	13'617	13'459
BE0003565737	KBC Group	10'564	0
DE0005785604	Fresenius	14'528	11'075
DE0005785802	Fresenius Medical Care	14'186	8'601
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	5'382	0
DE0006062144	Covestro	2'723	9'035
DE0006599905	Merck	2'905	0
DE0007164600	SAP	7'653	4'003
DE0007236101	Siemens nom.	2'086	543
DE0008404005	Allianz nom.	673	133
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	1'484	307
DE000A161408	HelloFresh	15'382	9'189
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	30'817	24'321
DE000ENAG999	E.ON nom.	58'516	29'205
DE000LEG1110	LEG Immobilien	9'435	2'656
DK0060094928	Orsted	8'281	3'946
DK0060252690	Pandora	6'774	2'374
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	6'618	2'797
DK0061539921	Vestas Wind Systems	28'253	0
ES0113211835	BBVA	58'649	0
ES0144580Y14	Iberdrola	88'912	56'651
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	27'956	14'871
ES0173093024	Red Electrica Corp.	39'827	44'732
FI0009000681	Nokia	149'155	75'464
FI0009005987	UPM-Kymmene	10'684	0
FI0009013296	Neste	9'465	1'637
FR0000045072	Credit Agricole	31'920	0
FR0000052292	Hermes Intl	53	295
FR0000120172	Carrefour	77'828	55'323
FR0000120271	TotalEnergies	708	8'341
FR0000120321	L'Oreal	690	0
FR0000120503	Bouygues	11'286	9'907
FR0000121014	LVMH	1'376	404
FR0000121485	Kering	1'394	704
FR0000121964	Klepierre	30'823	16'423
FR0000121972	Schneider Electric	4'243	2'765
FR0000130809	Societe Generale	4'278	16'017
FR0010908533	Edenred	5'373	12'032

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FR0013176526	Valeo	16'670	0
FR0014003TT8	Dassault Systemes	33'210	22'489
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	14'623	11'196
GB0000456144	Antofagasta	17'020	0
GB0000811801	Barratt Developments	142'893	78'926
GB0002374006	Diageo	27'204	20'037
GB0002634946	BAE Systems	71'103	32'908
GB0005405286	HSBC Holdings	68'111	97'855
GB0007669376	St.James's Place	16'554	0
GB0009895292	AstraZeneca	2'856	2'726
GB0031743007	Burberry Group	27'949	14'373
GB0033195214	Kingfisher	352'169	242'333
GB00B02J6398	Admiral Group	16'863	13'290
GB00B10RZP78	Unilever	4'657	5'734
GB00B1WY2338	Smiths Group	17'098	0
GB00B1YW4409	3i Group	7'584	8'761
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	11'974	13'281
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	54'173	2'210
GB00B8C3BL03	Sage Group	78'923	0
GB00BDR05C01	National Grid nom.	73'046	66'638
GB00BF8Q6K64	Abrdn	277'743	0
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	5'359	5'325
GB00BJFFLV09	Croda Intl	4'999	563
GB00BLGZ9862	Tesco	144'842	121'846
GB00BP6MXD84	Shell	36'293	12'158
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	96'074	47'206
IT0000062072	Assicurazioni Generali	59'434	17'977
NL0000009082	Koninklijke KPN	235'881	231'791
NL0000009827	DSM	6'180	0
NL0000395903	Wolters Kluwer	7'547	6'676
NL0010273215	ASML Holding	2'687	2'096
NL0010545661	CNH Industrial	26'163	0
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	21'585	32'882
NL0012969182	Adyen	255	208
NO0010063308	Telenor	121'961	86'941
NO0010096985	Equinor	14'277	2'455
NO0010161896	DNB Bank A	2'474	0
PTGAL0AM0009	Galp Energia nom. -B-	79'549	52'642
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	70'862	44'419
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	66'581	0
SE0017768716	Boliden	23'839	7'362

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

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000652011	Erste Group Bank	0	10'395
BE0003739530	UCB	635	3'797
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	0	31'847
DE0005552004	Deutsche Post nom.	840	8'353
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	18'163	18'163
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	7'524	7'524
DE0006048408	Henkel	597	597
DE0007030009	Rheinmetall	1'819	1'819
DE0007037129	RWE -A-	7'487	7'487
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	0	11'691
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	0	2'195
DE000CBK1001	Commerzbank	0	47'409
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	0	4'067
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	0	5'124
DE000SYM9999	Symrise	4'118	7'095
DK0010244425	A.P. Moeller-Maersk -A-	138	138
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	0	221
DK0060079531	DSV	5'411	5'411
DK0060227585	Chr. Hansen Holding	0	4'656
DK0060448595	Coloplast -B-	2'328	4'774
ES0105066007	Cellnex Telecom	0	7'166
ES0125220311	Acciona	1'394	1'394
ES0140609019	Caixabank	0	104'526
ES0144583277	Iberdrola Issue 2023	1'457	1'457
ES0167050915	ACS	12'438	25'598
ES0173516115	Repsol	17'427	17'427
FI0009003305	Sampo -A-	6'601	6'601
FI0009007132	Fortum Corp.	9'091	27'143
FI0009013403	Kone -B-	10'836	16'792
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	11'667	18'561
FR0000120578	Sanofi	6'188	6'188
FR0000120628	AXA	0	14'846
FR0000121329	Thales	2'368	2'368
FR0000124141	Veolia Environnement	0	11'007
FR0000127771	Vivendi	39'279	66'314
FR0000131104	BNP Paribas -A-	0	7'369
FR0000131906	Renault	0	13'680
FR0010208488	Engie	23'768	23'768
FR0010242511	EDF	3'457	38'498

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FR0010313833	Arkema	0	2'861
FR0010533075	Getlink	15'631	15'631
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	0	1'828
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	7'617	7'617
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	6'247	9'731
GB0000536739	Ashtead Group	6'542	6'542
GB0002875804	British American Tobacco	0	19'424
GB0004082847	Standard Chartered	49'958	49'958
GB0004544929	Imperial Brands	8'506	25'845
GB0006776081	Pearson	26'647	26'647
GB0006825383	Persimmon	6'189	16'581
GB0007188757	Rio Tinto	1'480	12'242
GB0007908733	SSE	0	16'743
GB0007980591	BP	0	81'992
GB0008706128	Lloyds Banking Group	0	636'549
GB0009223206	Smith & Nephew	0	21'624
GB0009252882	GSK	0	22'871
GB0030913577	BT Group	347'257	500'813
GB0031638363	Intertek Group	10'154	10'154
GB00B019KW72	J. Sainsbury	29'375	131'869
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	0	3'659
GB00B1FH8J72	Severn Trent	13'084	21'635
GB00B1XZS820	Anglo American	8'704	23'584
GB00B3MBS747	Ocado Group	44'995	64'935
GB00B7T77214	NatWest Group	0	124'953
GB00BD6K4575	Compass Group	13'620	13'620
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	0	254'517
GB00BM8PJY71	NatWest Group	97'459	97'459
GB00BMX86B70	Haleon	22'871	22'871
GB00BN7SWP63	GSK	56'555	56'555
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group REIT	36'987	36'987
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	27'685	27'685
IE0004906560	Kerry Group -A-	0	3'139
IT0003492391	Dia Sorin	0	4'744
IT0005239360	UniCredit	0	32'616
JE00B4T3BW64	Glencore	0	54'587
JE00B8KF9B49	WPP nom.	0	25'712
LU0156801721	Tenaris	17'775	17'775
LU1598757687	ArcelorMittal nom.	0	12'069
NL0000009538	Royal Philips	3'996	15'306
NL0000303709	Aegon	70'624	70'624
NL0006294274	Euronext	0	3'491

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
NL0010773842	NN Group	0	7'584
NL0010832176	Argenx	732	732
NL0011821202	ING Group	0	38'837
NL0012169213	Qiagen	9'324	16'779
NL0013267909	Akzo Nobel	10'613	10'613
NL00150001Q9	Stellantis	26'765	51'137
NO0005052605	Norsk Hydro	0	35'556
NO0010345853	Aker BP	8'243	8'243
PTBES0AM0007	Banco Espirito Santo	0	2'450
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	12'017	12'017
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	0	20'465
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	17'085	17'085
SE0000115446	Volvo -B-	0	20'826
SE0000202624	Getinge -B-	0	9'349
SE0000667925	Telia	257'851	257'851
SE0000825820	Orron Energy	0	8'829
SE0005190238	Tele2 -B-	104'428	104'428
SE0009922164	Essity -B-	0	13'892
SE0012853455	EQT	0	11'002
SE0015811559	Boliden	0	7'362
SE0015811963	Investor -B-	18'197	36'123
SE0015812219	Swedish Match	0	46'501
SE0016844831	Volvo Car -B-	49'523	49'523
SE0017768724	Boliden Redemption Registered Shs	7'362	7'362

Droits de souscription

ES06445809P3	Iberdrola drt 19.01.23	87'455	87'455
--------------	------------------------	--------	--------

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

EUX.DES0623	DJ EURO STOXX 50	30.06.23			22.00		0.00
FTSE1000623	FTSE INDEX 100	30.06.23			5.00		0.00

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

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

EUX.DES0323	DJ EURO STOXX 50	31.03.23			28.00		28.00
EUX.DES0622	DJ EURO STOXX 50	30.06.22			4.00		42.00
EUX.DES0922	DJ EURO STOXX 50	30.09.22			48.00		48.00
EUX.DES1222	DJ EURO STOXX 50	31.12.22			32.00		32.00
FTSE1000323	FTSE INDEX 100	31.03.23			5.00		5.00
FTSE1000622	FTSE INDEX 100	30.06.22			1.00		7.00
FTSE1000922	FTSE INDEX 100	30.09.22			8.00		8.00
FTSE1001222	FTSE INDEX 100	31.12.22			6.00		6.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Systematic Premia Europe Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.90%*			
Classe C	0.60%*			
Classe Z	0.08%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 16.12.09)	%	-5.16	21.06	-18.02	6.55
– Classe B (lancée le 16.12.09)	%	-4.88	21.43	-17.77	6.63
– Classe C (lancée le 16.12.09)	%	-4.58	21.79	-17.53	6.71
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	-4.09	22.43	-17.10	6.85

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia High Dividend ESG

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	19
Rapport de performance	21
Rapport abrégé de la société d'audit	22



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.19).

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Systematic Premia High Dividend ESG n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;

- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés				
				en Suisse			à l'étranger	
				Brut par part	Coupon supplémentaire*	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	10	CHF	2.60	0.20	0.98	1.82	2.60
Classe B	Oui	10	CHF	3.10	0.00	1.085	2.015	3.10
Classe C	Oui	10	CHF	3.50	0.00	1.225	2.275	3.50

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 18/07/2023

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe AR	Oui	CHF	3.14560	1.10096

* Le coupon supplémentaire correspond aux impôts étrangers récupérés à payer aux porteurs de parts domiciliés en Suisse

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	13'747'376.60	14'963'705.00	14'470'361.72
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'062'398.19	1'191'160.64	1'173'360.95
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	118.65	129.77	122.75
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.29%	1.22%	1.24%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AR	CHF	2'119'423.32	2'311'834.75	2'204'260.42
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AR	CHF	137.90	148.39	138.51
Total Expense Ratio (TER)	classe AR		1.29%	1.22%	1.24%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	10'469'842.85	11'356'110.68	10'993'923.52
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	119.21	130.24	123.22
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.99%	0.92%	0.94%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	95'712.24	104'598.93	98'816.83
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	119.64	130.75	123.52
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.69%	0.62%	0.64%
Aperçu		Devise		(Liquidation 01.04.20 de la classe) 02.09.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe ZR	CHF			0.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe ZR	CHF			0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe ZR				0.09%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	542'522.35	271'142.15
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	12'147'891.71	14'160'971.30
Parts d'autres placements collectifs	986'826.39	492'986.02
Autres actifs	87'515.22	92'922.96
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	13'764'755.67	15'018'022.43
Autres engagements	-17'379.07	-54'317.43
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	13'747'376.60	14'963'705.00

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		9'179	9'559
Parts émises		0	434
Parts rachetées		-225	-814
Position à la fin de la période comptable		8'954	9'179

Evolution du nombre de parts de la classe AR	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		15'579	15'914
Parts émises		140	165
Parts rachetées		-350	-500
Position à la fin de la période comptable		15'369	15'579

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		87'191	89'221
Parts émises		639	0
Parts rachetées		0	-2'030
Position à la fin de la période comptable		87'830	87'191

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		800	800
Position à la fin de la période comptable		800	800

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	14'963'705.00	14'470'361.72
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-317'309.40	-285'118.40
Thésaurisation : 35% impôt anticipé suisse	-17'912.59	-15'808.22
Solde des mouvements de parts	18'766.77	-338'286.64
Résultat total	-899'873.18	1'132'556.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	13'747'376.60	14'963'705.00

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'018.18	0.07
Intérêts négatifs		-108.35	-305.76
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		482'271.37	508'008.53
Actions gratuites		7'235.78	1'069.97
Parts d'autres placements collectifs		6'460.57	8'866.69
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		524.67	497.27
Total des revenus		497'402.22	518'136.77
Charges			
Intérêts passifs		-1.37	-140.36
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-136'824.09	-139'999.31
Autres charges		-12'361.39	-2'264.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-133.65	-3'867.62
Total des charges		-149'320.50	-146'271.83
Résultat net		348'081.72	371'864.94
Gains et pertes de capital réalisés		221'905.39	1'631'045.59
Résultat réalisé		569'987.11	2'002'910.53
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'469'860.29	-870'353.99
Résultat total		-899'873.18	1'132'556.54
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		23'259.07	26'987.94
Report de l'année précédente		434.89	66.05
Résultat disponible pour être réparti		23'693.96	27'053.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		23'280.40	26'619.10
Report à compte nouveau		413.56	434.89
Total		23'693.96	27'053.99
Utilisation du résultat de la classe AR			
	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		48'344.66	52'217.88
Résultat disponible pour être réparti		48'344.66	52'217.88
Revenus thésaurisés (non distribués)		48'344.66	52'217.88
Total		48'344.66	52'217.88

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe B		31.03.23	31.03.22
Résultat net		273'690.83	289'692.26
Report de l'année précédente		6'118.69	4'156.73
Résultat disponible pour être réparti		279'809.52	293'848.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		272'273.00	287'730.30
Report à compte nouveau		7'536.52	6'118.69
Total		279'809.52	293'848.99

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		2'787.16	2'966.86
Report de l'année précédente		57.77	50.91
Résultat disponible pour être réparti		2'844.93	3'017.77
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'800.00	2'960.00
Report à compte nouveau		44.93	57.77
Total		2'844.93	3'017.77

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					12'147'891.71	88.25
AU0000030678	Coles Group	22'730	AUD	18.02	250'610.50	1.82
Australie					250'610.50	1.82
AT0000743059	OMV	499	EUR	42.26	20'929.58	0.15
Autriche					20'929.58	0.15
CA0636711016	Bank of Montreal	300	CAD	120.38	24'377.98	0.18
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	420	CAD	68.07	19'298.66	0.14
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	444	CAD	57.31	17'176.53	0.12
CA1366812024	Canadian Tire Corp -A-	200	CAD	176.37	23'810.96	0.17
CA3495531079	Fortis	600	CAD	57.45	23'268.24	0.17
CA39138C1068	Great West Lifeco	1'100	CAD	35.82	26'597.48	0.19
CA56501R1064	Manulife Financial	11'900	CAD	24.80	199'214.44	1.45
CA8667961053	Sun Life Financial	600	CAD	63.14	25'572.78	0.19
CA8911605092	Toronto Dominion Bank	500	CAD	80.95	27'321.78	0.20
Canada					386'638.85	2.81
CH0008742519	Swisscom nom.	513	CHF	583.20	299'181.60	2.17
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	596	CHF	437.70	260'869.20	1.90
CH0012032048	Roche Holding bj	81	CHF	260.95	21'136.95	0.15
CH0012138605	Adecco Group nom.	705	CHF	33.15	23'370.75	0.17
CH0012214059	Holcim nom.	538	CHF	58.90	31'688.20	0.23
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'787	CHF	142.40	254'468.80	1.85
Suisse					890'715.50	6.47
DE0005552004	Deutsche Post nom.	593	EUR	43.09	25'360.73	0.18
DE0005785802	Fresenius Medical Care	718	EUR	39.10	27'863.25	0.20
DE0008404005	Allianz nom.	129	EUR	212.80	27'245.32	0.20
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	756	EUR	17.34	13'010.72	0.09
DE000BASF111	BASF	522	EUR	48.36	25'054.59	0.18
DE000ENAG999	E.ON nom.	27'026	EUR	11.50	308'468.01	2.24
DE000EVNK013	Evonik Industries	1'046	EUR	19.36	20'098.68	0.15
DE000LEG1110	LEG Immobilien	293	EUR	50.48	14'679.71	0.11
Allemagne					461'781.01	3.35
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	11	DKK	12'445.00	18'239.56	0.13
Danemark					18'239.56	0.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
ES0144580Y14	Iberdrola	2'505	EUR	11.485	28'554.16	0.21
Espagne					28'554.16	0.21
FI0009000202	Kesko -B-	1'145	EUR	19.805	22'506.65	0.16
FI0009007884	Elisa -A-	470	EUR	55.56	25'917.35	0.19
Finlande					48'424.00	0.35
FR0000120503	Bouygues	8'802	EUR	31.09	271'601.77	1.97
France					271'601.77	1.97
GB0002875804	British American Tobacco	7'557	GBP	28.405	242'465.35	1.76
GB0005603997	Legal & General Group	8'001	GBP	2.389	21'590.66	0.16
GB0007188757	Rio Tinto	3'740	GBP	54.78	231'419.04	1.68
GB00BDR05C01	National Grid nom.	2'043	GBP	10.965	25'303.61	0.18
GB00BN7SWP63	GSK	1'496	GBP	14.29	24'147.34	0.18
Grande-Bretagne					544'926.00	3.96
HK0002007356	CLP Holding	2'500	HKD	56.70	16'496.37	0.12
HK0006000050	Power Assets Holding	4'500	HKD	42.10	22'047.53	0.16
HK0012000102	Henderson Land Development	6'000	HKD	27.15	18'957.73	0.14
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	20'500	HKD	110.00	262'429.01	1.91
KYG8187G1055	SITC Intl Holdings	81'000	HKD	16.86	158'930.73	1.15
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	136'000	HKD	14.06	222'530.49	1.62
Hong Kong					701'391.86	5.10
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	400	USD	66.12	24'161.57	0.18
Irlande					24'161.57	0.18
IT0000062072	Assicurazioni Generali	1'568	EUR	18.38	28'603.69	0.20
IT0003153415	Snam	5'025	EUR	4.889	24'382.98	0.18
Italie					52'986.67	0.38
JP3112000009	AGC	8'100	JPY	4'925.00	273'830.10	1.99
JP3165000005	Sompo	6'400	JPY	5'252.00	230'724.98	1.68
JP3200450009	Orix Corp.	1'500	JPY	2'176.50	22'409.90	0.16
JP3210200006	Kajima	25'200	JPY	1'598.00	276'418.59	2.01
JP3228600007	Kansai Electric Power	2'800	JPY	1'291.00	24'812.71	0.18
JP3233250004	Japan Post Insurance	8'100	JPY	2'067.00	114'925.24	0.83
JP3362700001	Mitsui O.S.K.Lines	3'800	JPY	3'310.00	86'337.91	0.63
JP3386450005	Eneos Holdings	78'900	JPY	465.20	251'945.52	1.83
JP3436120004	SBI Holdings	14'400	JPY	2'624.00	259'367.92	1.88
JP3499800005	Mitsubishi HC Capital	5'900	JPY	684.00	27'701.17	0.20
JP3505000004	Daiwa House Industry	1'100	JPY	3'114.00	23'512.63	0.17
JP3595200001	Tosoh	23'700	JPY	1'797.00	292'338.73	2.12
JP3626800001	LIXIL Corporation	1'600	JPY	2'177.00	23'909.38	0.17
JP3688370000	Nippon Express Holdings	5'000	JPY	7'970.00	273'538.37	1.99
JP3732000009	SoftBank Corp.	2'300	JPY	1'529.00	24'139.33	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3752900005	Japan Post Holdings	3'700	JPY	1'076.50	27'340.45	0.20
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	1'200	JPY	2'930.00	24'134.53	0.18
JP3885780001	Mizuho Financial Group	2'100	JPY	1'878.00	27'071.03	0.20
JP3888300005	Mitsui Chemicals	1'100	JPY	3'410.00	25'747.61	0.19
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	800	JPY	4'106.00	22'547.52	0.16
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	900	JPY	5'298.00	32'729.88	0.24
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	900	JPY	4'541.00	28'053.30	0.20
JP3946750001	Japan Post Bank	3'700	JPY	1'083.00	27'505.54	0.20
Japon					2'421'042.34	17.59
NL0010558797	OCI	753	EUR	31.26	23'362.24	0.17
NL0010773842	NN Group	517	EUR	33.46	17'169.08	0.12
Pays-Bas					40'531.32	0.29
NO0010161896	DNB Bank A	1'206	NOK	187.35	19'708.70	0.14
Norvège					19'708.70	0.14
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	54'900	SGD	3.66	138'064.20	1.01
SG1T56930848	Wilmar Intl	42'500	SGD	4.21	122'941.55	0.89
Singapour					261'005.75	1.90
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	4'234	SEK	60.60	22'604.55	0.16
Suède					22'604.55	0.16
IE00BTN1Y115	Medtronic	3'700	USD	80.62	272'506.48	1.98
US00287Y1091	AbbVie	2'000	USD	159.37	291'184.93	2.12
US00751Y1064	Advance Auto Parts	2'000	USD	121.61	222'193.63	1.61
US02005N1000	Ally Financial	1'000	USD	25.49	23'286.39	0.17
US0311621009	Amgen	1'100	USD	241.75	242'935.78	1.76
US0865161014	Best Buy	3'500	USD	78.27	250'262.45	1.82
US1729674242	Citigroup	500	USD	46.89	21'418.18	0.16
US1746101054	Citizens Financial Group	700	USD	30.37	19'421.16	0.14
US2605571031	Dow	5'000	USD	54.82	250'404.06	1.82
US26441C2044	Duke Energy Corp.	2'800	USD	96.47	246'764.47	1.79
US29364G1031	Entergy Corp.	2'700	USD	107.74	265'749.87	1.93
US31620R3030	Fidelity National Financial -A-	7'000	USD	34.93	223'372.11	1.62
US3167731005	Fifth Third Bancorp	800	USD	26.64	19'469.58	0.14
US3546131018	Franklin Resources	900	USD	26.94	22'149.93	0.16
US3755581036	Gilead Sciences	3'400	USD	82.97	257'710.63	1.87
US4180561072	Hasbro	4'500	USD	53.69	220'718.25	1.60
US4461501045	Huntington Bancshares	2'200	USD	11.20	22'509.87	0.16
US4581401001	Intel Corp.	10'000	USD	32.67	298'456.79	2.18
US4781601046	Johnson & Johnson	1'700	USD	155.00	240'720.43	1.75
US4932671088	KeyCorp	1'400	USD	12.52	16'012.70	0.12
US58933Y1055	Merck & Co	2'600	USD	106.39	252'700.72	1.84
US6293775085	NRG Energy	9'100	USD	34.29	285'063.23	2.07
US6512291062	Newell Brands	1'400	USD	12.44	15'910.39	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US6934751057	PNC Financial Services Group	200	USD	127.10	23'222.44	0.17
US7181721090	Philip Morris Intl	2'800	USD	97.25	248'759.67	1.81
US74144T1088	T Rowe Price Group	200	USD	112.90	20'627.96	0.15
US7443201022	Prudential Financial	2'900	USD	82.74	219'202.67	1.59
US88579Y1010	3M	2'300	USD	105.11	220'853.45	1.60
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	500	USD	34.10	15'576.03	0.11
US9029733048	US Bancorp	6'000	USD	36.05	197'600.87	1.44
US92343V1044	Verizon Communications	7'200	USD	38.89	255'801.31	1.86
US92556H2067	Paramount Global -B-	1'300	USD	22.31	26'495.69	0.19
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	8'100	USD	34.58	255'883.53	1.86
US9633201069	Whirlpool	1'800	USD	132.02	217'092.37	1.58
Etats-Unis					5'682'038.02	41.29

Parts d'autres placements collectifs					986'826.39	7.17
US4642863926	iShares MSCI World ETF	9'180	USD	117.67	986'826.39	7.17
Etats-Unis					986'826.39	7.17

Inventaire résumé			Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue			542'522.35	3.94
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			12'147'891.71	88.25
Parts d'autres placements collectifs			986'826.39	7.17
Autres actifs			87'515.22	0.64
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable			13'764'755.67	100.00
Autres engagements			-17'379.07	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable			13'747'376.60	

Cours de change			
AUD	1 =	CHF	0.61185
CAD	1 =	CHF	0.675029
DKK	100 =	CHF	13.32376
EUR	1 =	CHF	0.9925
GBP	1 =	CHF	1.12955
HKD	100 =	CHF	11.63765
JPY	100 =	CHF	0.68642
NOK	100 =	CHF	8.72282
NZD	1 =	CHF	0.571563
SEK	100 =	CHF	8.80993
SGD	100 =	CHF	68.71122
USD	1 =	CHF	0.91355

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	0%	0
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		48'344.66
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	222	0
CA1366812024	Canadian Tire Corp -A-	200	0
CA3495531079	Fortis	600	700
CA39138C1068	Great West Lifeco	0	9'200
CA56501R1064	Manulife Financial	10'400	0
CA8667961053	Sun Life Financial	600	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	528	0
CH0012032048	Roche Holding bj	81	0
CH0012138605	Adecco Group nom.	705	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'629	0
DE0005552004	Deutsche Post nom.	593	0
DE0005785802	Fresenius Medical Care	718	0
DE0008404005	Allianz nom.	129	0
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	756	0
DE000BASF111	BASF	522	0
DE000ENAG999	E.ON nom.	29'807	2'781
DE000EVNK013	Evonik Industries	1'046	0
DE000LEG1110	LEG Immobilien	293	0
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	11	0
ES0144580Y14	Iberdrola	67	0
FI0009000202	Kesko -B-	1'145	0
FI0009007884	Elisa -A-	0	4'304
FR0000120503	Bouygues	8'150	0
GB0002875804	British American Tobacco	6'779	0
GB0007188757	Rio Tinto	740	570
GB00BDR05C01	National Grid nom.	21'592	19'549
GB00BN7SWP63	GSK	6'488	4'992
HK0002007356	CLP Holding	0	15'000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	18'500	0
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	400	0
IE00BTN1Y115	Medtronic	3'700	0
JP3112000009	AGC	8'100	0
JP3165000005	Sompo	6'400	4'000
JP3200450009	Orix Corp.	1'500	2'100
JP3210200006	Kajima	23'000	0
JP3228600007	Kansai Electric Power	2'800	3'100
JP3233250004	Japan Post Insurance	6'500	0
JP3362700001	Mitsui O.S.K.Lines	3'800	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
JP3386450005	Eneos Holdings	71'700	0
JP3436120004	SBI Holdings	13'400	0
JP3505000004	Daiwa House Industry	1'100	1'000
JP3595200001	Tosoh	15'500	0
JP3626800001	LIXIL Corporation	1'600	0
JP3688370000	Nippon Express Holdings	5'000	0
JP3732000009	SoftBank Corp.	3'100	22'800
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	1'200	0
JP3888300005	Mitsui Chemicals	1'100	0
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	8'100	8'300
KYG8187G1055	SITC Intl Holdings	19'000	11'000
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	36'000	0
NL0010558797	OCI	753	0
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	4'234	0
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	54'900	9'500
SG1T56930848	Wilmar Intl	42'500	0
US00287Y1091	AbbVie	2'000	0
US00751Y1064	Advance Auto Parts	2'000	0
US02005N1000	Ally Financial	1'000	0
US0311621009	Amgen	0	300
US0865161014	Best Buy	3'900	400
US1729674242	Citigroup	500	0
US1746101054	Citizens Financial Group	0	5'500
US2605571031	Dow	5'000	0
US26441C2044	Duke Energy Corp.	2'800	0
US31620R3030	Fidelity National Financial -A-	2'000	700
US3167731005	Fifth Third Bancorp	800	0
US3546131018	Franklin Resources	0	7'600
US3755581036	Gilead Sciences	4'600	1'200
US4180561072	Hasbro	4'500	0
US4581401001	Intel Corp.	10'000	0
US4781601046	Johnson & Johnson	1'700	0
US4932671088	KeyCorp	0	8'100
US58933Y1055	Merck & Co	0	1'300
US6293775085	NRG Energy	9'100	0
US6512291062	Newell Brands	1'400	0
US6934751057	PNC Financial Services Group	200	0
US7181721090	Philip Morris Intl	0	400
US74144T1088	T Rowe Price Group	2'500	2'300
US7443201022	Prudential Financial	2'900	0
US88579Y1010	3M	2'300	0
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	0	4'500

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US9029733048	US Bancorp	6'000	0
US92343V1044	Verizon Communications	1'500	0
US92556H2067	Paramount Global -B-	11'100	9'800
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	8'100	0
US9633201069	Whirlpool	1'800	0

Parts d'autres placements collectifs

US4642863926	iShares MSCI World ETF	7'800	2'800
--------------	------------------------	-------	-------

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AU000000NCM7	Newcrest Mining	0	17'493
AU0000154833	Endeavour Group	4'837	4'837
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings	4'000	4'000
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	0	1'900
CA2908761018	Emera	0	600
CA4495861060	IGM Financial	900	900
CA45075E1043	iA Financial Corporation	500	500
CA6330671034	National Bank of Canada	0	3'800
CA7481932084	Quebecor -B-	0	1'200
CA7751092007	Rogers Communications -B-	0	600
CA7800871021	Royal Bank of Canada	0	300
CA87807B1076	TC Energy	0	600
CH0012005267	Novartis nom.	0	3'293
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	167	167
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	108	108
ES0130960018	Enagas	0	1'106
ES0144583269	Iberdrola Issue 2022	67	67
FI0009005987	UPM-Kymmene	8'533	8'533
FI0009007132	Fortum Corp.	0	6'339
FR0000120578	Sanofi	0	2'849
FR0000127771	Vivendi	0	2'069
FR0014008VX5	Euroapi	123	123
GB0002405495	Schroders	756	756
GB0002634946	BAE Systems	0	40'337
GB0009252882	GSK	0	13'596
GB00B10RZP78	Unilever	0	506
GB00B1YW4409	3i Group	1'916	1'916
GB00B39J2M42	United Utilities Group	0	2'118
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings	0	3'123
GB00BKFB1C65	M&G	0	10'656

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
GB00BMX86B70	Haleon	8'111	8'111
GB00BP9LHF23	Schroders	4'447	4'447
IL0065100930	ZIM ISS Rg Registered Shs	14'200	14'200
IT0003242622	Terna	0	3'689
JP3131090007	Iida Group Holdings	0	12'900
JP3190000004	Obayashi	0	3'700
JP3258000003	Kirin Holdings	0	1'600
JP3305990008	Concordia Financial Group	0	8'200
JP3443600006	Taisei Corp.	0	900
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	0	4'800
JP3496400007	Kddi Corp.	0	9'800
JP3500610005	Resona Holdings	0	7'600
JP3526600006	Chubu Electric Power	0	2'500
JP3539220008	T&D Holdings	0	2'000
JP3726800000	Japan Tobacco	0	14'000
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	0	1'200
JP3756600007	Nintendo	0	600
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	0	1'500
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	0	6'600
NO0003733800	Orkla	36'646	36'646
NO0010063308	Telenor	0	7'784
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal	0	5'507
SG0531000230	Venture	0	1'900
US00206R1023	AT&T	14'000	14'000
US0255371017	American Electric Power	0	3'400
US14149Y1082	Cardinal Health	0	6'000
US2091151041	Consolidated Edison	0	3'500
US30190A1043	F&G Annuities & Life	524	524
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	3'200	3'200
US3379321074	Firstenergy	400	7'600
US42824C1099	HP Enterprise	0	19'500
US4606901001	Interpublic Group	8'800	8'800
US4878361082	Kellogg	0	4'600
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	0	2'100
US5341871094	Lincoln National	900	900
US55261F1049	M&T Bank	0	2'000
US6516391066	Newmont Corp.	0	5'100
US6819191064	Omnicom Group	200	4'300
US74251V1026	Principal Financial	200	4'300
US8168511090	Sempra Energy	0	2'300
US8425871071	Southern	0	4'400
US9598021098	The Western Union	2'700	18'500

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Droits de souscription			
ES06445809O6	Iberdrola drt 21.07.22	2'438	2'438
ES06445809P3	Iberdrola drt 19.01.23	2'505	2'505

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Systematic Premia High Dividend ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe AR	1.20%*			
Classe B	0.90%*			
Classe C	0.60%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 21.03.13)	%	-18.57	17.78	-2.51	0.16
– Classe AR (lancée le 31.01.14)	%	-18.60	17.88	-2.50	0.26
– Classe B (lancée le 21.03.13)	%	-18.38	18.27	-2.22	0.36
– Classe C (lancée le 21.03.13)	%	-18.17	18.57	-1.92	0.42
– Classe ZR (lancée le 05.07.17, liquidée 02.09.20)	%	-	-	-	

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	16
Rapport de performance	18
Rapport abrégé de la société d'audit	19



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

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

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Systematic Premia Swiss Equity n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds repreneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	à l'étranger
Classe A	Non	10	CHF	3.00	1.05	1.95	1.95
Classe B	Non	11	CHF	3.70	1.295	2.405	2.405
Classe C	Non	11	CHF	4.20	1.47	2.73	2.73
Classe Z	Non	6	CHF	5.60	1.96	3.64	3.64

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	147'985'227.57	192'850'889.00	202'167'624.37
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	10'480'689.15	22'591'149.07	22'854'152.34
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	186.75	212.34	201.01
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.22%	1.21%	1.21%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	14'939'941.08	19'545'410.13	21'431'378.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	189.42	215.38	203.88
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.91%	0.91%	0.91%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	118'550'290.66	145'609'223.47	141'446'907.47
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	190.73	217.09	205.31
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.61%	0.61%	0.61%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	4'014'306.68	5'105'106.33	16'435'185.93
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	194.27	218.37	208.33
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	1'598'454.28	10'599'274.91
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	144'051'183.57	180'278'734.39
Parts d'autres placements collectifs	1'568'473.60	1'758'846.00
Autres actifs	848'943.02	329'200.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	148'067'054.47	192'966'056.05
Autres engagements	-81'826.90	-115'167.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	147'985'227.57	192'850'889.00

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		106'392	113'694
Parts émises		0	1'258
Parts rachetées		-50'270	-8'560
Position à la fin de la période comptable		56'122	106'392

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		90'749	105'117
Parts émises		7'835	5'498
Parts rachetées		-19'714	-19'866
Position à la fin de la période comptable		78'870	90'749

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		670'746	688'932
Parts émises		74'663	57'977
Parts rachetées		-123'840	-76'163
Position à la fin de la période comptable		621'569	670'746

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		23'378	78'891
Parts émises		601	26'945
Parts rachetées		-3'315	-82'458
Position à la fin de la période comptable		20'664	23'378

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	192'850'889.00	202'167'624.37
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'241'264.80	-3'836'435.70
Solde des mouvements de parts	-20'673'240.07	-23'402'325.84
Résultat total	-21'951'156.56	17'922'026.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	147'985'227.57	192'850'889.00

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-19'758.56	-87'250.53
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'594'831.90	3'979'184.55
Actions gratuites		94.86	0.00
Parts d'autres placements collectifs		30'329.62	15'706.40
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		195'741.05	111'440.22
Total des revenus		4'801'238.87	4'019'080.64
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'160'871.67	-1'429'483.84
Autres charges		-19'912.05	-16'157.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-411'772.17	-146'103.84
Total des charges		-1'592'555.89	-1'591'744.97
Résultat net		3'208'682.98	2'427'335.67
Gains et pertes de capital réalisés		-3'584'147.22	23'292'232.72
Résultat réalisé		-375'464.24	25'719'568.39
Gains et pertes de capital non réalisés		-21'575'692.32	-7'570'774.94
Résultat total		-21'951'156.56	18'148'793.45

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		169'420.96	145'764.46
Report de l'année précédente		1'473.14	4'657.48
Résultat disponible pour être réparti		170'894.10	150'421.94
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		168'366.00	148'948.80
Report à compte nouveau		2'528.10	1'473.14
Total		170'894.10	150'421.94

Utilisation du résultat de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		287'007.15	186'371.42
Report de l'année précédente		6'043.35	1'169.93
Résultat disponible pour être réparti		293'050.50	187'541.35
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		291'819.00	181'498.00
Report à compte nouveau		1'231.50	6'043.35
Total		293'050.50	187'541.35

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		2'643'411.15	1'834'723.42
Report de l'année précédente		13'705.07	57'070.45
Résultat disponible pour être réparti		2'657'116.22	1'891'793.87
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'610'589.80	1'878'088.80
Report à compte nouveau		46'526.42	13'705.07
Total		2'657'116.22	1'891'793.87

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.23	31.03.22
Résultat net		108'843.72	260'476.37
Report de l'année précédente		8'665.30	7'685.41
Résultat disponible pour être réparti		117'509.02	268'161.78
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		115'718.40	32'729.20
Distribution intermédiaire des revenu		0.00	226'767.28
Report à compte nouveau		1'790.62	8'665.30
Total		117'509.02	268'161.78

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					144'051'183.57	97.29
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	3'162	CHF	754.00	2'384'148.00	1.61
CH0582581713	Dottikon Es Holding	1'986	CHF	260.00	516'360.00	0.35
Matériaux de Base					2'900'508.00	1.96
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	162'332	CHF	5.155	836'821.46	0.57
CH0003671440	Rieter Holding nom.	1'753	CHF	95.80	167'937.40	0.11
CH0006372897	Interroll Holding nom.	482	CHF	3'285.00	1'583'370.00	1.07
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'232	CHF	255.50	570'276.00	0.39
CH0010754924	Schweiter Technologies	752	CHF	692.00	520'384.00	0.35
CH0011029946	Inficon Holding nom.	1'193	CHF	987.00	1'177'491.00	0.80
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'339	CHF	390.50	913'379.50	0.62
CH0012138605	Adecco Group nom.	64'674	CHF	33.15	2'143'943.10	1.45
CH0012214059	Holcim nom.	55'130	CHF	58.90	3'247'157.00	2.18
CH0022427626	Lem Holding nom.	390	CHF	1'966.00	766'740.00	0.52
CH0023868554	Implenia nom.	14'238	CHF	38.30	545'315.40	0.37
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	10'128	CHF	271.90	2'753'803.20	1.86
CH0030170408	Geberit nom.	5'218	CHF	509.20	2'657'005.60	1.79
CH0038388911	Sulzer nom.	25'048	CHF	77.45	1'939'967.60	1.31
CH0100837282	Kardex Holding nom.	4'220	CHF	198.00	835'560.00	0.56
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	1'570'079	CHF	0.643	1'009'560.80	0.68
CH0110240600	Arbonia nom.	43'580	CHF	10.92	475'893.60	0.32
CH0126673539	DKSH Holding nom.	20'656	CHF	73.65	1'521'314.40	1.03
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	1'101	CHF	660.00	726'660.00	0.49
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	7'107	CHF	74.50	529'471.50	0.36
CH0311864901	VAT Group nom.	7'814	CHF	328.20	2'564'554.80	1.73
CH0371153492	Landis+Gyr Group	26'229	CHF	70.05	1'837'341.45	1.24
CH0406705126	Sensirion Holding	6'748	CHF	100.00	674'800.00	0.46
CH1101098163	Belimo Holding	4'706	CHF	441.00	2'075'346.00	1.40
CH1129677105	Medmix	20'024	CHF	19.08	382'057.92	0.26
Industries					32'456'151.73	21.92
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'104	CHF	1'939.00	2'140'656.00	1.45
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	221	CHF	10'800.00	2'386'800.00	1.61
CH0012255151	The Swatch Group	6'374	CHF	313.40	1'997'611.60	1.35
CH0038863350	Nestle nom.	188'233	CHF	111.46	20'980'450.18	14.16
CH0043238366	Aryzta nom.	473'639	CHF	1.55	734'140.45	0.50
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	2'174	CHF	136.00	295'664.00	0.20
Biens de Consommation					28'535'322.23	19.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	5'622	CHF	50.10	281'662.20	0.19
CH0012005267	Novartis nom.	177'531	CHF	83.76	14'869'996.56	10.04
CH0012032048	Roche Holding bj	89'991	CHF	260.95	23'483'151.45	15.86
CH0012100191	Tecan Group nom.	5'026	CHF	399.20	2'006'379.20	1.36
Santé					40'641'189.41	27.45
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	106'636	CHF	14.92	1'591'009.12	1.07
CH0360674466	Galenica nom.	52'760	CHF	77.35	4'080'986.00	2.76
Services aux Consommateurs					5'671'995.12	3.83
CH0008742519	Swisscom nom.	4'551	CHF	583.20	2'654'143.20	1.79
Télécommunications					2'654'143.20	1.79
CH0130293662	BKW nom.	33'048	CHF	143.80	4'752'302.40	3.21
Services aux Collectivités					4'752'302.40	3.21
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	26'326	CHF	76.05	2'002'092.30	1.35
CH0008837566	Allreal Holding nom.	9'253	CHF	154.20	1'426'812.60	0.96
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	7'251	CHF	178.30	1'292'853.30	0.87
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	4'300	CHF	238.00	1'023'400.00	0.69
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	3'468	CHF	492.50	1'707'990.00	1.15
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	562'727	CHF	0.8226	462'899.23	0.31
CH0014786500	Valiant Holding nom.	16'886	CHF	98.20	1'658'205.20	1.12
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	19'599	CHF	104.00	2'038'296.00	1.38
CH0022268228	EFG Intl nom.	50'750	CHF	8.95	454'212.50	0.31
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'634	CHF	856.80	2'256'811.20	1.52
CH0118530366	Peach Property Group nom.	12'732	CHF	12.24	155'839.68	0.11
CH0190891181	Leonteq nom.	7'465	CHF	51.00	380'715.00	0.26
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	32'736	CHF	71.85	2'352'081.60	1.59
CH0273774791	Intershop Holding nom.	560	CHF	666.00	372'960.00	0.25
CH0528751586	VZ Holding nom.	3'404	CHF	74.90	254'959.60	0.17
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	30'687	CHF	86.30	2'648'288.10	1.80
Sociétés Financières					20'488'416.31	13.84
CH0024590272	Also Holding nom.	3'876	CHF	185.60	719'385.60	0.49
CH0025751329	Logitech Intl nom.	39'380	CHF	53.10	2'091'078.00	1.41
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	21'292	CHF	78.30	1'667'163.60	1.13
CH0033361673	u-blox Holding nom.	3'510	CHF	127.80	448'578.00	0.30
CH0496451508	Softwareone Holding	78'903	CHF	12.99	1'024'949.97	0.69
Technologie					5'951'155.17	4.02
Parts d'autres placements collectifs					1'568'473.60	1.06
CH0019852802	iShares ETF (CH) - iShares SMIM(R) ETF (CH) -A-	5'416	CHF	289.60	1'568'473.60	1.06
Sociétés Financières					1'568'473.60	1.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SMI.FUT0623	SWISS MARKET INDEX	105	CHF	10'996.00	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'598'454.28	1.08
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	144'051'183.57	97.29
Parts d'autres placements collectifs	1'568'473.60	1.06
Autres actifs	848'943.02	0.57
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	148'067'054.47	100.00
Autres engagements	-81'826.90	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	147'985'227.57	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	8%	11'661'552.00
Engagement total net résultant de dérivés	6%	9'372'375.82
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	107'353	281
CH0003671440	Rieter Holding nom.	1'847	2'015
CH0006372897	Interroll Holding nom.	211	589
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	1'949	1'454
CH0008742519	Swisscom nom.	3'973	4'706
CH0008837566	Allreal Holding nom.	4'943	599
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	78	136
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	1	270
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	3'252	9'409
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'447	215
CH0010754924	Schweiter Technologies	444	415
CH0011029946	Inficon Holding nom.	529	128
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	2'408	315
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	6'471	849
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	2'511	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'469	130
CH0012005267	Novartis nom.	77'132	94'816
CH0012032048	Roche Holding bj	29'662	4'231
CH0012100191	Tecan Group nom.	5'742	5'160
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	562'727	0
CH0012138605	Adecco Group nom.	18'514	191
CH0012214059	Holcim nom.	0	11'640
CH0012255151	The Swatch Group	1'870	3'531
CH0014786500	Valiant Holding nom.	14'327	1'764
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	460	142
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	14'624	10'410
CH0022268228	EFG Intl nom.	53'441	2'691
CH0022427626	Lem Holding nom.	169	21
CH0023868554	Implenia nom.	14'853	615
CH0024590272	Also Holding nom.	4'385	509
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	0	1'727
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	10'368	240
CH0025751329	Logitech Intl nom.	0	33'815
CH0030170408	Geberit nom.	804	64
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	14'508	248
CH0033361673	u-blox Holding nom.	3'898	388
CH0038388911	Sulzer nom.	13'375	7'482
CH0038863350	Nestle nom.	0	117'505

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0043238366	Aryzta nom.	54'645	68'006
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'801	5'075
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	1'769'523	199'444
CH0110240600	Arbonia nom.	29'723	1'923
CH0118530366	Peach Property Group nom.	12'732	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	2'418	3'133
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	2'340	166
CH0130293662	BKW nom.	21'935	4'169
CH0190891181	Leonteq nom.	1'311	4'614
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	35'428	2'692
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	799	95
CH0273774791	Intershop Holding nom.	560	0
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	7'962	8'334
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	106'636	0
CH0311864901	VAT Group nom.	2'638	959
CH0360674466	Galenica nom.	28'599	6'289
CH0371153492	Landis+Gyr Group	23'257	2'990
CH0406705126	Sensirion Holding	976	7'447
CH0496451508	Softwareone Holding	37'502	5'951
CH0528751586	VZ Holding nom.	3'404	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	24'239	2'904
CH0582581713	Dottikon Es Holding	1'414	1'582
CH1101098163	Belimo Holding	956	5'424
CH1129677105	Medmix	20'024	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002088976	Valora Holding nom.	280	1'329
CH0008012236	Gurit Holding	0	92
CH0010645932	Givaudan nom.	0	750
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	0	10'212
CH0012221716	ABB	7'478	123'351
CH0012280076	Straumann Holding nom.	0	1'573
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	12'458
CH0012410517	Baloise Holding nom.	9'860	9'860
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	3'807
CH0012549785	Sonova Holding nom.	0	8'388
CH0012684657	Bobst Group nom.	0	6'032
CH0012829898	Emmi nom.	294	957
CH0013396012	SKAN Group nom.	3'667	3'667
CH0013841017	Lonza Group nom.	6'148	6'148

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'026	5'026
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	621	621
CH0038389992	BB Biotech nom.	0	24'720
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	1'487	4'558
CH0126881561	Swiss Re nom.	952	35'952
CH0238627142	Bossard Holding nom.	0	4'300
CH0239229302	SFS Group nom.	0	7'500
CH0360826991	Comet Holding	0	5'848
CH0386200239	Medartis nom.	822	822
CH0418792922	Sika	0	10'547
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	7'546	7'546
CH1169360919	Accelleron Industries	6'167	6'167
CH1173567111	Gurit Holding	920	920
CH1175448666	Straumann Holding	15'730	15'730
CH1176493729	Bachem Holding nom.	19'035	19'035

Droits de souscription

CH1179520361	Mobimo Holding drt 03.05.22	2'207	2'207
CH1228538257	Credit Suisse Group drt 08.12.22	562'727	562'727

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SMI.FUT0623	SWISS MARKET INDEX	30.06.23			110.00		5.00
-------------	--------------------	----------	--	--	--------	--	------

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0323	SWISS MARKET INDEX	31.03.23			134.00		134.00
SMI.FUT0622	SWISS MARKET INDEX	30.06.22			49.00		204.00
SMI.FUT0922	SWISS MARKET INDEX	30.09.22			161.00		161.00
SMI.FUT1222	SWISS MARKET INDEX	31.12.22			216.00		216.00

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Systematic Premia Swiss Equity	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.90%*			
Classe C	0.60%*			
Classe Z	0.08%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance nette :					
– Classe A (lancée le 28.09.10)	%	2.23	22.80	-21.38	3.61
– Classe B (lancée le 28.09.10)	%	2.54	23.17	-21.15	3.68
– Classe C (lancée le 28.09.10)	%	2.85	23.53	-20.91	3.76
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	3.38	24.17	-20.50	3.89

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	21
Rapport de performance	23
Rapport abrégé de la société d'audit	24



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.19).

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

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Systematic Premia US Equity ESG n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;

- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	13	USD	1.20	0.42	0.78	1.20
Classe B	Oui	13	USD	2.30	0.805	1.495	2.30
Classe C	Oui	13	USD	3.40	1.19	2.21	3.40
Classe Z	Oui	5	USD	5.30	1.855	3.445	5.30

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	170'583'400.90	193'660'228.65	201'840'797.74
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	5'893'612.38	7'739'382.43	8'011'578.76
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	356.07	396.57	360.46
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.21%	1.21%	1.21%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	14'393'562.98	16'043'239.59	20'078'077.14
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	358.26	399.16	362.57
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.91%	0.91%	0.91%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	138'557'249.69	156'121'377.16	158'499'703.61
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	360.58	401.89	364.78
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.61%	0.61%	0.61%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	USD	11'738'975.85	13'756'229.47	15'251'438.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	USD	365.36	407.53	369.54
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	8'155'464.41	10'597'677.30
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	162'299'135.13	183'039'260.30
Autres actifs	214'789.41	126'776.11
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	170'669'388.95	193'763'713.71
Autres engagements	-85'988.05	-103'485.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	170'583'400.90	193'660'228.65

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		19'516	22'226
Parts émises		36	102
Parts rachetées		-3'000	-2'812
Position à la fin de la période comptable		16'552	19'516

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		40'192	55'377
Parts émises		2'892	311
Parts rachetées		-2'908	-15'496
Position à la fin de la période comptable		40'176	40'192

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		388'469	434'504
Parts émises		9'209	28'436
Parts rachetées		-13'421	-74'471
Position à la fin de la période comptable		384'257	388'469

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		33'755	41'271
Parts émises		0	17'260
Parts rachetées		-1'625	-24'776
Position à la fin de la période comptable		32'130	33'755

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	193'660'228.65	201'840'797.74
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'147'886.20	-1'087'070.60
Solde des mouvements de parts	-3'325'761.88	-28'466'896.40
Résultat total	-17'603'179.67	21'373'397.91
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	170'583'400.90	193'660'228.65

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		70'255.30	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'558'494.57	2'454'691.29
Actions gratuites		336.86	1'206'394.07
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		24'951.73	91'508.07
Total des revenus		2'654'038.46	3'752'593.43
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-72.71
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'037'044.58	-1'272'332.69
Autres charges		-13'851.74	-16'682.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-23'581.61	-308'254.27
Total des charges		-1'074'477.93	-1'597'342.44
Résultat net		1'579'560.53	2'155'250.99
Gains et pertes de capital réalisés		-7'640'185.74	35'862'973.92
Résultat réalisé		-6'060'625.21	38'018'224.91
Gains et pertes de capital non réalisés		-11'542'554.46	-16'644'827.00
Résultat total		-17'603'179.67	21'373'397.91

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		19'937.25	41'526.88
Report de l'année précédente		750.89	207.61
Résultat disponible pour être réparti		20'688.14	41'734.49
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		19'862.40	40'983.60
Report à compte nouveau		825.74	750.89
Total		20'688.14	41'734.49

Utilisation du résultat de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Résultat net		91'898.16	133'295.58
Report de l'année précédente		1'025.45	363.47
Résultat disponible pour être réparti		92'923.61	133'659.05
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		92'404.80	132'633.60
Report à compte nouveau		518.81	1'025.45
Total		92'923.61	133'659.05

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		1'297'298.01	1'756'210.15
Report de l'année précédente		18'116.56	10'016.91
Résultat disponible pour être réparti		1'315'414.57	1'766'227.06
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'306'473.80	1'748'110.50
Report à compte nouveau		8'940.77	18'116.56
Total		1'315'414.57	1'766'227.06

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.23	31.03.22
Résultat net		170'427.11	224'218.38
Report de l'année précédente		1'360.20	3'300.32
Résultat disponible pour être réparti		171'787.31	227'518.70
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		170'289.00	226'158.50
Report à compte nouveau		1'498.31	1'360.20
Total		171'787.31	227'518.70

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					162'299'135.13	95.10
AN8068571086	SLB nom.	33'200	USD	49.10	1'630'120.00	0.96
US3364331070	First Solar	7'800	USD	217.50	1'696'500.00	0.99
US56585A1025	Marathon Petroleum	7'600	USD	134.83	1'024'708.00	0.60
Pétrole et Gaz					4'351'328.00	2.55
US26614N1028	DuPont de Nemours	23'100	USD	71.77	1'657'887.00	0.97
US8581191009	Steel Dynamics	14'400	USD	113.06	1'628'064.00	0.95
Matériaux de Base					3'285'951.00	1.92
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	8'900	USD	183.98	1'637'422.00	0.96
JE00BJVNSS43	Ferguson	12'069	USD	133.75	1'614'228.75	0.95
US00846U1016	Agilent Technologies	8'000	USD	138.34	1'106'720.00	0.65
US0530151036	Automatic Data Processing	16'100	USD	222.63	3'584'343.00	2.10
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	31'200	USD	99.37	3'100'344.00	1.82
US2310211063	Cummins	13'500	USD	238.88	3'224'880.00	1.89
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	29'600	USD	110.12	3'259'552.00	1.91
US3848021040	WW Grainger	2'400	USD	688.81	1'653'144.00	0.97
US88579Y1010	3M	32'300	USD	105.11	3'395'053.00	1.99
US9113631090	United Rentals	3'700	USD	395.76	1'464'312.00	0.86
Industries					24'039'998.75	14.10
BMG169621056	Bunge	17'100	USD	95.52	1'633'392.00	0.96
US1344291091	Campbell Soup	31'000	USD	54.98	1'704'380.00	1.00
US1890541097	Clorox	10'900	USD	158.24	1'724'816.00	1.01
US2855121099	Electronic Arts	500	USD	120.45	60'225.00	0.04
US3703341046	General Mills	42'800	USD	85.46	3'657'688.00	2.13
US4180561072	Hasbro	31'500	USD	53.69	1'691'235.00	0.99
US4278661081	The Hershey	6'900	USD	254.41	1'755'429.00	1.03
US4878361082	Kellogg	25'400	USD	66.96	1'700'784.00	1.00
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	13'700	USD	134.22	1'838'814.00	1.08
US5132721045	Lamb Weston Holdings	16'300	USD	104.52	1'703'676.00	1.00
US9182041080	VF Corp.	66'300	USD	22.91	1'518'933.00	0.89
Biens de Consommation					18'989'372.00	11.13
US0311621009	Amgen	8'000	USD	241.75	1'934'000.00	1.13
US09062X1037	Biogen	200	USD	278.03	55'606.00	0.03
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	18'100	USD	69.31	1'254'511.00	0.74
US1255231003	The Cigna Group	6'400	USD	255.53	1'635'392.00	0.96
US3755581036	Gilead Sciences	48'400	USD	82.97	4'015'748.00	2.35

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US40412C1018	HCA Healthcare	6'500	USD	263.68	1'713'920.00	1.00
US4364401012	Hologic	20'900	USD	80.70	1'686'630.00	0.99
US5324571083	Eli Lilly & Co	6'500	USD	343.42	2'232'230.00	1.31
US58933Y1055	Merck & Co	38'800	USD	106.39	4'127'932.00	2.42
US74834L1008	Quest Diagnostics	24'123	USD	141.48	3'412'922.04	2.00
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	2'300	USD	821.67	1'889'841.00	1.11
Santé					23'958'732.04	14.04
US0231351067	Amazon.com	15'100	USD	103.29	1'559'679.00	0.91
US0708301041	Bath & Body Works	42'200	USD	36.58	1'543'676.00	0.90
US0865161014	Best Buy	20'600	USD	78.27	1'612'362.00	0.94
US2566771059	Dollar General Corp.	1'300	USD	210.46	273'598.00	0.16
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	11'600	USD	140.87	1'634'092.00	0.96
US4606901001	Interpublic Group	47'200	USD	37.24	1'757'728.00	1.03
US5010441013	Kroger	7'000	USD	49.37	345'590.00	0.20
US5178341070	Las Vegas Sands	32'400	USD	57.45	1'861'380.00	1.10
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	48'900	USD	34.58	1'690'962.00	0.99
Services aux Consommateurs					12'279'067.00	7.19
US00206R1023	AT&T	59'800	USD	19.25	1'151'150.00	0.67
US92343V1044	Verizon Communications	51'300	USD	38.89	1'995'057.00	1.17
Télécommunications					3'146'207.00	1.84
US2091151041	Consolidated Edison	18'168	USD	95.67	1'738'132.56	1.02
US30040W1080	Eversource Energy	22'200	USD	78.26	1'737'372.00	1.02
US6826801036	Oneok	25'300	USD	63.54	1'607'562.00	0.94
Services aux Collectivités					5'083'066.56	2.98
US0357108390	Annaly Capital Management	71'550	USD	19.11	1'367'320.50	0.80
US1011211018	Boston Properties	26'100	USD	54.12	1'412'532.00	0.83
US29444U7000	Equinix Reits	1'000	USD	721.04	721'040.00	0.42
US50212V1008	LPL Financial Holdings	6'700	USD	202.40	1'356'080.00	0.79
US57060D1081	Marketaxess Holding	4'600	USD	391.29	1'799'934.00	1.05
US6174464486	Morgan Stanley	39'300	USD	87.80	3'450'540.00	2.03
US74144T1088	T Rowe Price Group	14'600	USD	112.90	1'648'340.00	0.97
US7433151039	Progressive Corp.	900	USD	143.06	128'754.00	0.08
US74460D1090	Public Storage	5'600	USD	302.14	1'691'984.00	0.99
US78410G1040	SBA Communications -A-	6'700	USD	261.07	1'749'169.00	1.02
US8574771031	State Street	19'600	USD	75.69	1'483'524.00	0.87
US87165B1035	Synchrony Financial	48'700	USD	29.08	1'416'196.00	0.83
Sociétés Financières					18'225'413.50	10.68
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	25'500	USD	66.12	1'686'060.00	0.99
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	19'600	USD	104.00	2'038'400.00	1.19
US02079K3059	Alphabet -A-	3'800	USD	103.73	394'174.00	0.23
US0378331005	Apple	43'200	USD	164.90	7'123'680.00	4.17
US0527691069	Autodesk	5'200	USD	208.16	1'082'432.00	0.63

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US24703L2025	Dell Technologies -C-	42'600	USD	40.21	1'712'946.00	1.00
US3032501047	Fair Isaac	2'400	USD	702.69	1'686'456.00	0.99
US34959E1091	Fortinet	21'600	USD	66.46	1'435'536.00	0.84
US40434L1052	HP	59'300	USD	29.35	1'740'455.00	1.02
US42824C1099	HP Enterprise	222'325	USD	15.93	3'541'637.25	2.08
US4581401001	Intel Corp.	67'809	USD	32.67	2'215'320.03	1.30
US5949181045	Microsoft Corp.	27'400	USD	288.30	7'899'420.00	4.63
US5951121038	Micron Technology	30'000	USD	60.34	1'810'200.00	1.06
US6687711084	Gen Digital	120'000	USD	17.16	2'059'200.00	1.21
US67066G1040	Nvidia Corp.	14'200	USD	277.77	3'944'334.00	2.31
US70432V1026	Paycom Software	2'100	USD	304.01	638'421.00	0.37
US8825081040	Texas Instruments	24'400	USD	186.01	4'538'644.00	2.66
US92343E1029	Verisign	8'300	USD	211.33	1'754'039.00	1.03
US9581021055	Western Digital Corp.	43'500	USD	37.67	1'638'645.00	0.96
Technologie					48'939'999.28	28.67
Instuments financiers dérivés					0.00	0.00
SPMIN5000623	FUT. S&P MINI 500	38	USD	4'137.75	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	8'155'464.41	4.78
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	162'299'135.13	95.10
Autres actifs	214'789.41	0.12
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	170'669'388.95	100.00
Autres engagements	-85'988.05	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	170'583'400.90	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	5%	7'807'693.64
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0.00
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AN8068571086	SLB nom.	71'900	58'400
BMG169621056	Bunge	25'200	8'100
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	10'700	6'900
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	33'200	16'200
JE00BJVNSS43	Ferguson	12'069	0
US00206R1023	AT&T	109'400	88'324
US00846U1016	Agilent Technologies	8'000	0
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	39'987	21'460
US02079K3059	Alphabet -A-	21'200	17'900
US0231351067	Amazon.com	20'900	6'900
US0311621009	Amgen	11'800	3'800
US0357108390	Annaly Capital Management	85'350	13'800
US0378331005	Apple	16'000	9'200
US0527691069	Autodesk	5'200	0
US0530151036	Automatic Data Processing	11'000	0
US0708301041	Bath & Body Works	42'200	0
US0865161014	Best Buy	39'400	18'800
US09062X1037	Biogen	200	0
US1011211018	Boston Properties	27'000	900
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	18'100	13'400
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	25'000	1'400
US1255231003	The Cigna Group	6'400	0
US1344291091	Campbell Soup	60'600	29'600
US1890541097	Clorox	7'100	3'000
US2091151041	Consolidated Edison	9'900	1'100
US2310211063	Cummins	13'500	4'000
US24703L2025	Dell Technologies -C-	63'100	53'500
US2566771059	Dollar General Corp.	4'400	7'500
US26614N1028	DuPont de Nemours	25'700	15'300
US2855121099	Electronic Arts	500	6'500
US29444U7000	Equinix Reits	1'000	0
US30040W1080	Eversource Energy	40'600	18'400
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	33'000	11'300
US3032501047	Fair Isaac	3'700	3'100
US3364331070	First Solar	11'000	3'200
US34959E1091	Fortinet	21'600	2'500
US3703341046	General Mills	31'600	3'900
US3755581036	Gilead Sciences	21'500	3'400

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US3848021040	WW Grainger	6'400	4'000
US40412C1018	HCA Healthcare	7'900	1'400
US40434L1052	HP	59'300	48'200
US4180561072	Hasbro	31'500	0
US4278661081	The Hershey	9'200	6'900
US42824C1099	HP Enterprise	187'300	21'100
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	17'300	5'700
US4364401012	Hologic	44'400	23'500
US4581401001	Intel Corp.	51'700	8'400
US4606901001	Interpublic Group	47'200	0
US4878361082	Kellogg	39'800	29'500
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	13'700	7'400
US5010441013	Kroger	7'000	0
US50212V1008	LPL Financial Holdings	9'700	3'000
US5132721045	Lamb Weston Holdings	16'300	0
US5178341070	Las Vegas Sands	32'400	0
US5324571083	Eli Lilly & Co	7'400	4'600
US56585A1025	Marathon Petroleum	8'900	30'800
US57060D1081	Marketaxess Holding	4'600	0
US58933Y1055	Merck & Co	44'300	17'900
US5949181045	Microsoft Corp.	13'500	8'000
US5951121038	Micron Technology	26'600	8'500
US6174464486	Morgan Stanley	49'000	9'700
US6687711084	Gen Digital	120'000	0
US67066G1040	Nvidia Corp.	16'500	9'300
US6826801036	Oneok	44'300	19'000
US70432V1026	Paycom Software	2'100	0
US74144T1088	T Rowe Price Group	9'200	400
US7433151039	Progressive Corp.	6'600	13'594
US74460D1090	Public Storage	5'600	7'600
US74834L1008	Quest Diagnostics	18'300	0
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	2'300	1'200
US78410G1040	SBA Communications -A-	10'500	6'600
US8574771031	State Street	19'600	0
US8581191009	Steel Dynamics	19'700	17'100
US87165B1035	Synchrony Financial	67'400	18'700
US8825081040	Texas Instruments	24'400	0
US88579Y1010	3M	33'200	6'600
US9113631090	United Rentals	3'700	0
US9182041080	VF Corp.	66'300	0
US92343E1029	Verisign	11'500	7'400
US92343V1044	Verizon Communications	38'200	5'900

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	69'400	20'500
US9581021055	Western Digital Corp.	48'200	22'536

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CA94106B1013	Waste Connections	5'300	5'300
GB00B8W67B19	Liberty Global -C-	0	1'567
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	28'200	28'200
NL0009434992	Lyondellbasell Industries	11'400	20'800
US00123Q1040	AGNC Investment	0	54'000
US00165C1045	AMC Entertainment Holdings	0	26'700
US00287Y1091	AbbVie	0	5'900
US00724F1012	Adobe	7'500	7'500
US0079031078	Advanced Micro Devices	0	17'600
US0126531013	Albemarle Corp.	2'800	2'800
US0138721065	Alcoa	10'600	10'600
US02005N1000	Ally Financial	20'100	20'100
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	3'500	3'500
US02209S1033	Altria Group	29'200	29'200
US0255371017	American Electric Power	7'300	7'300
US03027X1000	American Tower Corp.	9'300	9'300
US03076C1062	Ameriprise Financial	800	800
US0357104092	Annaly Capital Management	0	102'200
US0367521038	Elevance Health	5'500	5'500
US03743Q1085	APA Corporation	13'300	13'300
US03769M1062	Apollo Global Management	0	12'100
US0394831020	Archer-Daniels Midland	0	11'400
US0404131064	Arista Networks	7'600	7'600
US0533321024	Autozone	300	700
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	136'600	136'600
US0718131099	Baxter Intl	35'900	45'600
US0758871091	Becton Dickinson	0	3'100
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	0	3'200
US0900431000	Bill Holdings	0	3'700
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	1'500	1'500
US09260D1072	Blackstone	0	11'900
US12504L1098	CBRE Group -A-	34'500	45'300
US1252691001	CF Industries Holdings	0	18'300
US1258961002	CMS Energy	10'300	10'300
US1266501006	CVS Health Corp.	0	8'200
US1270971039	Cabot Oil & Gas	7'100	67'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US1273871087	Cadence Design	5'700	5'700
US1331311027	Camden Property	0	5'000
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	6'600	6'600
US14149Y1082	Cardinal Health	23'100	23'100
US14316J1088	The Carlyle Group	0	17'400
US16411R2085	Cheniere Energy	0	11'400
US1667641005	Chevron Corp.	0	6'200
US1713401024	Church & Dwight	0	9'800
US1729674242	Citigroup	0	14'900
US1746101054	Citizens Financial Group	18'400	18'400
US1858991011	Cleveland-Cliffs	60'000	60'000
US1912161007	Coca-Cola	45'900	45'900
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	9'100	9'100
US1941621039	Colgate-Palmolive	0	13'900
US2058871029	Conagra Brands	0	28'200
US20825C1045	Conocophillips	0	8'300
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	21'400	21'400
US2193501051	Corning	15'500	37'800
US22052L1044	Corteva	11'400	11'400
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	0	4'300
US22822V1017	Crown Castle	27'800	27'800
US23331A1097	D.R. Horton	0	11'000
US25179M1036	Devon Energy	1'700	28'300
US25278X1090	Diamondback Energy	700	5'900
US2538681030	Digital Realty Trust	0	7'100
US25470F3029	Discovery -C-	0	1'303
US2567461080	Dollar Tree	1'800	13'800
US25746U1097	Dominion Energy	0	10'300
US25754A2015	Domino's Pizza	0	4'700
US2605571031	Dow	4'000	18'840
US26210C1045	Dropbox -A-	0	40'500
US26875P1012	EOG Resources	5'000	5'000
US26884L1098	EQT Corp.	13'200	13'200
US2786421030	Ebay	0	31'700
US2788651006	Ecolab	8'200	8'200
US2810201077	Edison Intl	50'500	50'500
US29082K1051	Embeckta Rg-WI Registered Shs When Issued	620	620
US29355A1079	Enphase Energy	5'500	5'500
US29414B1044	EPAM Systems	2'200	2'200
US30161N1019	Exelon Corp.	41'100	57'700
US30212P3038	Expedia Group	6'900	6'900
US30225T1025	Extra Space Storage	0	9'100

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	0	12'200
US30303M1027	Meta Platforms -A-	4'200	4'200
US3030751057	FactSet Research Systems	1'700	1'700
US31428X1063	Fedex Corp.	0	3'800
US31620M1062	Fidelity National Information Services	0	9'200
US3453708600	Ford Motor	0	103'900
US3635761097	Arthur J.Gallagher	3'700	3'700
US3666511072	Gartner	5'200	5'200
US37045V1008	General Motors	0	22'982
US37940X1028	Global Payments	0	7'200
US38141G1040	Goldman Sachs Group	0	2'700
US4062161017	Halliburton	50'000	71'700
US42809H1077	Hess	0	7'500
US4370761029	The Home Depot	1'200	6'300
US44107P1049	Host Hotels & Resorts	32'000	32'000
US45168D1046	Idexx Laboratories	4'500	4'500
US45866F1049	Intercontinental Exchange	2'300	2'300
US4592001014	IBM	2'900	11'900
US4601461035	Intl Paper	0	19'400
US4781601046	Johnson & Johnson	0	7'000
US48203R1041	Juniper Networks	0	24'600
US4824801009	KLA	2'800	2'800
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	0	25'000
US4932671088	KeyCorp	0	31'300
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	34'800	34'800
US5007541064	The Kraft Heinz	19'800	19'800
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	7'800	7'800
US5128071082	Lam Research Corp.	1'700	1'700
US5260571048	Lennar -A- Corp.	0	10'332
US5303071071	Liberty Broadband -A-	0	100
US5312294094	Liberty Media Corp. -A- Sirius XM	0	200
US5486611073	Lowe's Companies	4'500	4'500
US5502411037	Lumen Technologies	272'800	334'989
US5658491064	Marathon Oil	25'400	25'400
US5738741041	Marvell Technology	0	11'400
US5745991068	Masco	25'400	39'400
US57667L1070	Match Group	4'900	11'732
US5797802064	McCormick	0	9'700
US58155Q1031	McKesson	0	5'200
US58463J3041	Medical Properties Trust	49'600	49'600
US5926881054	Mettler Toledo	700	1'300
US59522J1034	Mid-America Apartment Communities	0	4'100

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US60770K1079	Moderna	1'500	10'600
US6081901042	Mohawk Industries	0	6'600
US60855R1005	Molina Healthcar	2'100	2'100
US60937P1066	MongoDB -A-	0	2'000
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc	2'100	2'100
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	0	11'300
US6153691059	Moody's Corp.	6'500	8'900
US61945C1036	The Mosaic	0	14'500
US6200763075	Motorola Solutions	2'000	6'300
US6293775085	NRG Energy	34'500	34'500
US64110L1061	Netflix	1'100	3'600
US6516391066	Newmont Corp.	6'700	20'231
US6700024010	Novavax	0	11'000
US6703461052	Nucor	0	12'400
US67103H1077	O'Reilly Automotive	0	1'400
US6745991058	Occidental Petroleum Corp.	0	13'400
US6795801009	Old Dominion Freight Line	0	2'500
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	13'200	25'700
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	0	10'000
US6974351057	Palo Alto Networks	2'700	2'700
US7134481081	PepsiCo	6'500	6'500
US7170811035	Pfizer	2'500	36'100
US7181721090	Philip Morris Intl	1'000	11'500
US7185461040	Phillips 66	6'400	6'400
US7237871071	Pioneer Natural Resources	0	3'200
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	8'200
US74340W1036	Prologis	0	6'500
US7443201022	Prudential Financial	6'800	6'800
US7458671010	Pulte Group	0	16'481
US74736K1016	Qorvo	12'100	12'100
US7475251036	Qualcomm	0	6'600
US74762E1029	Quanta Services	4'800	4'800
US78409V1044	S&P Global	3'700	5'800
US8085131055	Charles Schwab Corp.	0	9'000
US8168511090	Sempra Energy	4'400	4'400
US82669G1040	Signature Bank	0	2'300
US8288061091	Simon Property Group	0	7'000
US82968B1035	Sirius XM Holdings	102'600	102'600
US83088M1027	Skyworks Solutions	5'900	12'500
US8326964058	JM Smucker	0	7'142
US8425871071	Southern	9'500	9'500
US8545021011	Stanley Black & Decker	7'700	7'700

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US8552441094	Starbucks Corp.	0	11'300
US8716071076	Synopsys	2'800	2'800
US8740541094	Take-Two Interactive Software	0	5'100
US87612E1064	Target Corp.	0	5'300
US88160R1014	Tesla	0	1'400
US8936411003	TransDigm Group	0	1'200
US9024941034	Tyson Foods -A-	9'200	19'700
US9113121068	United Parcel Service -B-	0	4'200
US91324P1021	Unitedhealth Group	5'500	5'500
US91913Y1001	Valero Energy	6'000	6'000
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	0	3'500
US92556H2067	Paramount Global -B-	6'000	28'700
US92556V1061	Viatris	15'900	90'545
US9256521090	Vici Properties	21'900	51'000
US92840M1027	Vistra	28'100	28'100
US92939U1060	WEC Energy Group	7'000	7'000
US9311421039	Walmart	0	8'700
US9344231041	Warnr Bros. Discovery -A-	10'670	10'670
US94106L1098	Waste Management	0	5'400
US9418481035	Waters Corp.	5'400	5'400
US9598021098	The Western Union	0	49'779
US9621661043	Weyerhaeuser	27'100	77'500
US9633201069	Whirlpool	0	4'000
US9694571004	Williams Companies	18'100	18'100
US9831341071	Wynn Resorts	0	11'300
US98389B1008	Xcel Energy	10'300	10'300
US9884981013	Yum Brands	0	8'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SPMIN5000623	FUT. S&P MINI 500	30.06.23			41.00		3.00
--------------	-------------------	----------	--	--	-------	--	------

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

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SPMIN5000323	FUT. S&P MINI 500	31.03.23			41.00		41.00
SPMIN5000622	FUT. S&P MINI 500	30.06.22			30.00		75.00
SPMIN5000922	FUT. S&P MINI 500	30.09.22			49.00		49.00
SPMIN5001222	FUT. S&P MINI 500	31.12.22			83.00		83.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Systematic Premia US Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.90%*			
Classe C	0.60%*			
Classe Z	0.08%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 15.12.09)	%	12.38	22.61	-16.06	2.74
– Classe B (lancée le 15.12.09)	%	12.72	22.97	-15.81	2.82
– Classe C (lancée le 15.12.09)	%	13.05	23.35	-15.56	2.89
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	13.64	23.99	-15.12	3.03

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC