

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds

Rapport annuel au 31 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	34
Rapport de performance	36
Rapport abrégé de la société d'audit	37



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

Utilisation du revenu net au 31 mars 2024

Date Ex VNI : 16/07/2024

Date de paiement : 18/07/2024

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	15	CHF	0.45	0.1575	0.2925	0.45
Classe I	Oui	15	CHF	0.85	0.2975	0.5525	0.85
Classe Z	Oui	11	CHF	1.00	0.35	0.65	1.00

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.23	01.04.22	01.04.21
			31.03.24	31.03.23	31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	335'495'068.58	344'493'013.55	407'609'690.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	326'543.17	345'445.52	440'629.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	95.20	91.39	95.17
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	215'761'935.52	225'232'082.21	273'825'192.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	95.60	91.75	95.58
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	119'406'589.89	118'915'485.82	133'343'868.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	96.45	92.56	96.44
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)	31.03.24	31.03.23
Avoirs en banque		
à vue	158'485.62	378'341.36
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	332'819'230.02	342'622'429.00
Autres actifs	6'035'451.36	1'549'480.81
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	339'013'167.00	344'550'251.17
Autres engagements	-3'518'098.42	-57'237.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	335'495'068.58	344'493'013.55

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		3'780	4'630
Parts rachetées		-350	-850
Position à la fin de la période comptable		3'430	3'780

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		2'454'926	2'864'959
Parts émises		150'376	180'967
Parts rachetées		-348'375	-591'000
Position à la fin de la période comptable		2'256'927	2'454'926

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		1'284'682	1'382'682
Parts émises		49'270	18'860
Parts rachetées		-95'876	-116'860
Position à la fin de la période comptable		1'238'076	1'284'682

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	344'493'013.55	407'609'690.64
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'314'476.80	-2'613'433.45
Solde des mouvements de parts	-22'740'878.64	-46'814'125.25
Résultat total	16'057'410.47	-13'689'118.39
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	335'495'068.58	344'493'013.55

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'270.15	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-2'134.43
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'898'828.85	3'294'207.04
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		119'785.74	83'175.69
Total des revenus		4'022'884.74	3'375'248.30
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-608'497.20	-707'367.95
Autres charges		-6'354.59	-7'354.07
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-200'594.38	-351'147.97
Total des charges		-815'446.17	-1'065'869.99
Résultat net		3'207'438.57	2'309'378.31
Gains et pertes de capital réalisés		-4'570'780.39	-7'108'086.06
Résultat réalisé		-1'363'341.82	-4'798'707.75
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		17'420'752.29	-8'890'410.64
Résultat total		16'057'410.47	-13'689'118.39

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		1'626.75	696.71
Report de l'année précédente		26.03	85.32
Résultat disponible pour être réparti		1'652.78	782.03
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'543.50	756.00
Report à compte nouveau		109.28	26.03
Total		1'652.78	782.03

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		1'911'175.98	1'352'097.81
Report de l'année précédente		98'915.07	97'026.56
Résultat disponible pour être réparti		2'010'091.05	1'449'124.37
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'918'387.95	1'350'209.30
Report à compte nouveau		91'703.10	98'915.07
Total		2'010'091.05	1'449'124.37

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		1'294'635.84	956'583.79
Report de l'année précédente		41'642.73	48'570.44
Résultat disponible pour être réparti		1'336'278.57	1'005'154.23
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'238'076.00	963'511.50
Report à compte nouveau		98'202.57	41'642.73
Total		1'336'278.57	1'005'154.23

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					330'603'756.02	97.52
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	550'000	CHF	93.95 %	516'725.00	0.15
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	550'000	CHF	97.50 %	536'250.00	0.16
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	700'000	CHF	94.70 %	662'900.00	0.19
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	500'000	CHF	95.90 %	479'500.00	0.14
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	500'000	CHF	98.65 %	493'250.00	0.15
CH1325807845	2.0125% Abu Dhabi Commercial Bank 24-30	300'000	CHF	100.65 %	301'950.00	0.09
Emirats arabes unis					2'990'575.00	0.88
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	450'000	CHF	97.65 %	439'425.00	0.13
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	920'000	CHF	98.25 %	903'900.00	0.27
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	1'150'000	CHF	97.50 %	1'121'250.00	0.33
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	800'000	CHF	98.20 %	785'600.00	0.23
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	500'000	CHF	96.25 %	481'250.00	0.14
CH0409606362	1 % Transurban Queensland Finance Pty 18-25 NT	700'000	CHF	99.05 %	693'350.00	0.20
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	1'200'000	CHF	96.90 %	1'162'800.00	0.37
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	650'000	CHF	96.05 %	624'325.00	0.18
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	500'000	CHF	92.60 %	463'000.00	0.14
CH0517825326	0.065 % National Australia Bank 20-29 NT	550'000	CHF	93.45 %	513'975.00	0.15
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	650'000	CHF	99.43 %	646'295.00	0.19
CH1108704839	7/8 % Transurban Queensland Finance Pty 21-31 NT	450'000	CHF	93.80 %	422'100.00	0.12
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	900'000	CHF	95.10 %	855'900.00	0.25
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	700'000	CHF	94.15 %	659'050.00	0.19
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	600'000	CHF	90.75 %	544'500.00	0.16
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	600'000	CHF	95.95 %	575'700.00	0.17
CH1160188327	0.565 % National Australia Bank 22-31 NT	200'000	CHF	94.90 %	189'800.00	0.06
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	400'000	CHF	98.40 %	393'600.00	0.12
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	700'000	CHF	99.27 %	694'890.00	0.20
CH1204175140	1.24 % Commonwealth Bank of Australia 22-29	700'000	CHF	99.20 %	694'400.00	0.20
CH1212189166	1.48 % Westpac Banking 22-26	600'000	CHF	100.45 %	602'700.00	0.18
CH1213243871	1.8025 % Westpac Banking 22-29	500'000	CHF	102.15 %	510'750.00	0.15
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	800'000	CHF	101.90 %	815'200.00	0.24
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	700'000	CHF	103.60 %	725'200.00	0.21
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	900'000	CHF	103.15 %	928'350.00	0.27
CH1289657137	2.201 % National Australia Bank 23-29	600'000	CHF	103.55 %	621'300.00	0.18
Australie					17'068'610.00	5.03
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	3'200'000	CHF	109.80 %	3'513'600.00	1.06
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	600'000	CHF	103.20 %	619'200.00	0.18
CH0026213451	3 1/4 % OEKB 06-36	650'000	CHF	122.25 %	794'625.00	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH0336352817	0.04 % State of Lower Austria 16-26	350'000	CHF	96.85 %	338'975.00 0.10
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	200'000	CHF	98.10 %	196'200.00 0.06
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	350'000	CHF	91.55 %	320'425.00 0.09
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	800'000	CHF	89.95 %	719'600.00 0.21
CH0502393389	0.175 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 19-26	350'000	CHF	95.80 %	335'300.00 0.10
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	345'000	CHF	88.90 %	306'705.00 0.09
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	350'000	CHF	91.95 %	321'825.00 0.09
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	800'000	CHF	93.40 %	747'200.00 0.22
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	600'000	CHF	97.30 %	583'800.00 0.17
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	400'000	CHF	103.45 %	413'800.00 0.12
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	400'000	CHF	101.55 %	406'200.00 0.12
CH1231094363	1.96 % BAWAG P.S.K. Versicherung 23-31	400'000	CHF	102.05 %	408'200.00 0.12
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	600'000	CHF	101.25 %	607'500.00 0.18
CH1243018798	1.585 % AWAG P.S.K. Wohnbaubank 23-26 Series 23 Tranche 1	400'000	CHF	99.95 %	399'800.00 0.12
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	500'000	CHF	101.80 %	509'000.00 0.15
CH1271007952	2 3/8 % HYPO NOE Landesbank Niederoesterreich und Wien 24-29	300'000	CHF	101.40 %	304'200.00 0.09
CH1274703151	2.63 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 23-28	300'000	CHF	102.55 %	307'650.00 0.09
CH1289657095	1 7/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-30	700'000	CHF	102.65 %	718'550.00 0.21
CH1314941381	2 1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 24-27	300'000	CHF	100.50 %	301'500.00 0.09
Autriche					13'173'855.00 3.89
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	700'000	CHF	95.75 %	670'250.00 0.20
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	400'000	CHF	92.10 %	368'400.00 0.11
Bolivie					1'038'650.00 0.31
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	300'000	CHF	95.10 %	285'300.00 0.08
Barbade					285'300.00 0.08
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	995'000	CHF	97.80 %	973'110.00 0.29
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	1'200'000	CHF	91.70 %	1'100'400.00 0.32
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	950'000	CHF	95.25 %	904'875.00 0.27
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	1'100'000	CHF	94.85 %	1'043'350.00 0.31
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	700'000	CHF	98.58 %	690'060.00 0.20
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	2'700'000	CHF	98.00 %	2'646'000.00 0.77
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	1'150'000	CHF	95.95 %	1'103'425.00 0.33
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	880'000	CHF	95.20 %	837'760.00 0.25
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	500'000	CHF	91.25 %	456'250.00 0.13
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	350'000	CHF	90.30 %	316'050.00 0.09
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	300'000	CHF	82.70 %	248'100.00 0.07
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	1'100'000	CHF	96.25 %	1'058'750.00 0.31
CH0528881193	0.2975 % Bank of Nova Scotia 20-28	600'000	CHF	95.70 %	574'200.00 0.17
CH0528881227	1/4 % Alberta 20-28 NT	600'000	CHF	96.15 %	576'900.00 0.17
CH0535271206	0.155 % Royal Bank of Canada 20-27	600'000	CHF	96.35 %	578'100.00 0.17
CH0536893586	0.035 % Bank of Montreal 20-26	400'000	CHF	97.30 %	389'200.00 0.11
CH0537261866	0.70 % Province of Manitoba 20-40 NT	370'000	CHF	87.80 %	324'860.00 0.10
CH1112011510	0.05 % Province of Ontario 21-33	800'000	CHF	89.10 %	712'800.00 0.21
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	900'000	CHF	91.20 %	820'800.00 0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	800'000	CHF	90.45 %	723'600.00 0.21
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	600'000	CHF	88.90 %	533'400.00 0.16
CH1137122771	1/4 % Royal Bank of Canada 21-29 NT	500'000	CHF	92.75 %	463'750.00 0.14
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	900'000	CHF	93.15 %	838'350.00 0.25
CH1137407420	0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-28 NT	500'000	CHF	93.70 %	468'500.00 0.14
CH1148266252	0.385 % Bank of Nova Scotia 22-29 NT	500'000	CHF	94.30 %	471'500.00 0.14
CH1151526212	0.2825 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27 NT	900'000	CHF	96.35 %	867'150.00 0.26
CH1163572931	0.525 % Province of Saskatchewan 22-32	385'000	CHF	94.40 %	363'440.00 0.11
CH1167887251	0.278 % Bank of Nova Scotia 22-27	900'000	CHF	96.75 %	870'750.00 0.26
CH1174335757	0.40 % Royal Bank of Canada 22-26	700'000	CHF	97.60 %	683'200.00 0.20
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	400'000	CHF	98.82 %	395'280.00 0.12
CH1177791873	0.7325 % Bank of Nova Scotia 22-29	200'000	CHF	96.65 %	193'300.00 0.06
CH1179534958	0.9675 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-29	500'000	CHF	97.85 %	489'250.00 0.14
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	300'000	CHF	99.60 %	298'800.00 0.09
CH1194355033	1.495 % Royal Bank of Canada 22-25	900'000	CHF	100.18 %	901'620.00 0.27
CH1196216993	1.7125 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27	700'000	CHF	101.00 %	707'000.00 0.21
CH1221150480	1.9575 % Banque Nationale du Canada 22-27	800'000	CHF	102.00 %	816'000.00 0.24
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	700'000	CHF	103.00 %	721'000.00 0.21
CH1239495067	1.475 % Royal Bank of Canada 24-26	500'000	CHF	100.15 %	500'750.00 0.15
CH1242301302	1.735 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 23-28	800'000	CHF	101.15 %	809'200.00 0.24
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	400'000	CHF	103.15 %	412'600.00 0.12
CH1243933558	2.2025 % The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	500'000	CHF	102.20 %	511'000.00 0.15
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	800'000	CHF	102.70 %	821'600.00 0.24
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	1'100'000	CHF	102.25 %	1'124'750.00 0.33
CH1261608918	2.0425 % Bank of Nova Scotia 23-26	800'000	CHF	101.35 %	810'800.00 0.24
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	600'000	CHF	104.05 %	624'300.00 0.18
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	1'200'000	CHF	106.00 %	1'272'000.00 0.38
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	900'000	CHF	101.85 %	916'650.00 0.27
CH1290870885	1.97 % The Toronto-Dominion Bank 23-26	900'000	CHF	101.40 %	912'600.00 0.27
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	600'000	CHF	103.05 %	618'300.00 0.18
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	600'000	CHF	102.70 %	616'200.00 0.18
CH1321481454	1.4825 % The Toronto-Dominion Bank 24-29	800'000	CHF	100.35 %	802'800.00 0.24
Canada					36'914'430.00 10.89
CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	400'000	CHF	98.33 %	393'320.00 0.12
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	200'000	CHF	95.65 %	191'300.00 0.06
CH0419041535	0.01 % Banco Del Estado De Chile 19-27 NT	300'000	CHF	92.85 %	278'550.00 0.08
CH0479222066	0.24 % Banco Del Estado De Chile 19-25 NT	500'000	CHF	98.24 %	491'200.00 0.14
CH0494734376	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-29	200'000	CHF	90.15 %	180'300.00 0.05
CH0496632628	0.135 % Banco Santander Chile 19-29 NT	200'000	CHF	90.15 %	180'300.00 0.05
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	200'000	CHF	97.50 %	195'000.00 0.06
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	315'000	CHF	95.30 %	300'195.00 0.09
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	450'000	CHF	96.45 %	434'025.00 0.13
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	450'000	CHF	94.55 %	425'475.00 0.13
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	400'000	CHF	95.50 %	382'000.00 0.11
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	560'000	CHF	98.88 %	553'728.00 0.16
CH1137122847	0.418 % Scotiabank Chile 21-27 NT	400'000	CHF	95.15 %	380'600.00 0.11
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	500'000	CHF	95.70 %	478'500.00 0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1142512321	0.3154 % Banco de Chile 21-27 NT	300'000	CHF	95.60 %	286'800.00	0.08
CH1142512339	0.5994 % Banco de Credito e Inversiones 22-27 NT	550'000	CHF	95.70 %	526'350.00	0.16
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	500'000	CHF	95.55 %	477'750.00	0.14
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	500'000	CHF	102.95 %	514'750.00	0.15
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	290'000	CHF	101.14 %	293'306.00	0.09
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	500'000	CHF	103.40 %	517'000.00	0.15
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	700'000	CHF	101.15 %	708'050.00	0.22
Chili					8'188'499.00	2.42
CH1271360575	1 3/4 % Asian Infrastructure Investment Bank 23-30 NT	600'000	CHF	103.20 %	619'200.00	0.18
Chine					619'200.00	0.18
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	765'000	CHF	98.45 %	753'142.50	0.22
Caimans (iles)					753'142.50	0.22
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	2'400'000	CHF	101.83 %	2'443'920.00	0.76
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	700'000	CHF	101.98 %	713'860.00	0.21
CH0029008809	2 3/4 % KFW 07-37	730'000	CHF	117.15 %	855'195.00	0.25
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	900'000	CHF	94.90 %	854'100.00	0.25
CH0386949314	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 17-32	550'000	CHF	93.40 %	513'700.00	0.15
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	1'200'000	CHF	96.45 %	1'157'400.00	0.34
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	1'200'000	CHF	96.85 %	1'162'200.00	0.34
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	300'000	CHF	99.10 %	297'300.00	0.09
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	200'000	CHF	94.80 %	189'600.00	0.06
CH0463112059	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 19-34	350'000	CHF	91.00 %	318'500.00	0.09
CH0471297991	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-30	650'000	CHF	93.10 %	605'150.00	0.18
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	1'000'000	CHF	94.30 %	943'000.00	0.28
CH0479514280	1/2 % Deutsche Bahn Finance 19-34 NT Guaranteed	500'000	CHF	92.15 %	460'750.00	0.14
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	900'000	CHF	91.50 %	823'500.00	0.24
CH0506668836	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 19-27	200'000	CHF	94.65 %	189'300.00	0.06
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	800'000	CHF	97.40 %	779'200.00	0.23
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	800'000	CHF	92.25 %	738'000.00	0.22
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	800'000	CHF	90.50 %	724'000.00	0.21
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	900'000	CHF	93.75 %	843'750.00	0.25
CH0561923852	1/4 % Berlin Hyp 20-28	450'000	CHF	93.70 %	421'650.00	0.12
CH0581947808	0.10 % Deutsche Bahn Finance 21-36 NT	1'200'000	CHF	86.50 %	1'038'000.00	0.31
CH0593894006	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-27 NT	400'000	CHF	95.30 %	381'200.00	0.11
CH0595205516	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 21-31	550'000	CHF	90.15 %	495'825.00	0.15
CH0598928742	1/4 % Berlin Hyp 21-31	400'000	CHF	90.20 %	360'800.00	0.11
CH1100259808	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-41	550'000	CHF	81.05 %	445'775.00	0.13
CH1122290237	0.05 % Muenchener Hypothekenbank 21-36	300'000	CHF	81.70 %	245'100.00	0.07
CH1134691620	0.315 % Deutsche Bank 21-27 NT	600'000	CHF	95.15 %	570'900.00	0.17
CH1135555592	1/4 % Berlin Hyp 21-29	600'000	CHF	92.20 %	553'200.00	0.16
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	900'000	CHF	92.65 %	833'850.00	0.25
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	200'000	CHF	93.15 %	186'300.00	0.05
CH1139995810	0.01 % Muenchener Hypothekenbank 21-26	1'000'000	CHF	96.60 %	966'000.00	0.28
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	400'000	CHF	97.40 %	389'600.00	0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH1175016091	3/8 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	300'000	CHF	98.00 %	294'000.00 0.09
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	700'000	CHF	99.60 %	697'200.00 0.21
CH1202242249	0.9675 % Berlin Hyp 22-26	700'000	CHF	99.05 %	693'350.00 0.20
CH1202242264	3.845 % DZ Bank 22-32	600'000	CHF	103.30 %	619'800.00 0.18
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	1'000'000	CHF	105.25 %	1'052'500.00 0.31
CH1211713206	1.35 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 22-27	200'000	CHF	100.85 %	201'700.00 0.06
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	200'000	CHF	103.15 %	206'300.00 0.06
CH1227937690	1.86 % E.ON 22-25 NT	400'000	CHF	100.60 %	402'400.00 0.12
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29 NT	400'000	CHF	105.05 %	420'200.00 0.12
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	600'000	CHF	114.60 %	687'600.00 0.20
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	600'000	CHF	102.65 %	615'900.00 0.18
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank 23-29	800'000	CHF	103.50 %	828'000.00 0.24
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK 23-29	400'000	CHF	102.55 %	410'200.00 0.12
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	400'000	CHF	101.00 %	404'000.00 0.12
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	800'000	CHF	102.85 %	822'800.00 0.24
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK 23-29	400'000	CHF	103.55 %	414'200.00 0.12
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	400'000	CHF	104.90 %	419'600.00 0.12
CH1270825529	4.2525 % Muenchener Hypothekenbank 23-33 NT	300'000	CHF	106.20 %	318'600.00 0.09
CH1271360427	1 3/4 % Muenchener Hypothekenbank 23-28	500'000	CHF	101.55 %	507'750.00 0.15
CH1271360609	1.6275 % NRW Bank 23-28 NT	200'000	CHF	102.15 %	204'300.00 0.06
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	1'000'000	CHF	105.75 %	1'057'500.00 0.31
CH1279261130	4.2425 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 23-33 NT	200'000	CHF	104.55 %	209'100.00 0.06
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	100'000	CHF	102.05 %	102'050.00 0.03
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	500'000	CHF	102.10 %	510'500.00 0.15
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	500'000	CHF	103.00 %	515'000.00 0.15
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	850'000	CHF	104.35 %	886'975.00 0.26
CH1300277733	2 1/4 % Berlin Hyp 23-27	300'000	CHF	102.05 %	306'150.00 0.09
CH1321481496	2.39 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 24-29	500'000	CHF	101.25 %	506'250.00 0.15
CH1321481546	2.565 % Vonovia 24-29	400'000	CHF	102.00 %	408'000.00 0.12
CH1321737780	2.245 % Deutsche Bank 24-30	500'000	CHF	101.60 %	508'000.00 0.15
Allemagne					36'730'550.00 10.83
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	1'800'000	CHF	111.95 %	2'015'100.00 0.60
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	550'000	CHF	98.35 %	540'925.00 0.16
CH0593893974	0 % Kommunekredit 21-42 NT	600'000	CHF	78.85 %	473'100.00 0.14
CH1227937732	1 5/8 % Kommunekredit 23-30 NT	600'000	CHF	102.75 %	616'500.00 0.18
CH1296276137	1.81 % Danske Bank 23-26	400'000	CHF	101.15 %	404'600.00 0.12
CH1296276145	1.865 % Danske Bank 23-30	400'000	CHF	103.05 %	412'200.00 0.12
Danemark					4'462'425.00 1.32
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	500'000	CHF	98.60 %	493'000.00 0.15
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	500'000	CHF	95.15 %	475'750.00 0.14
CH0506071148	0.775 % Cellnex Telecom 20-27 NT	400'000	CHF	96.55 %	386'200.00 0.11
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	400'000	CHF	96.30 %	385'200.00 0.11
CH0555837753	1.1175 % Cellnex Telecom 20-25 NT	300'000	CHF	99.01 %	297'030.00 0.09
CH1104885954	0.935 % Cellnex Finance Company 21-26 NT	500'000	CHF	98.25 %	491'250.00 0.14
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	1'500'000	CHF	94.65 %	1'419'750.00 0.41
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	600'000	CHF	95.90 %	575'400.00 0.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	600'000	CHF	99.77 %	598'620.00 0.18
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	700'000	CHF	101.25 %	708'750.00 0.21
CH1228837899	2.4075 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	800'000	CHF	101.35 %	810'800.00 0.24
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	700'000	CHF	104.90 %	734'300.00 0.22
CH1276269755	2.7325 % Santander Consumer Finance 23-25 NT	600'000	CHF	101.42 %	608'520.00 0.18
CH1276269763	2.9325 % Santander Consumer Finance 23-28 NT	800'000	CHF	104.55 %	836'400.00 0.25
CH1290871008	2.395 % Banco Santander 24-29 NT	1'100'000	CHF	102.00 %	1'122'000.00 0.33
CH1290871016	2.24 % Banco Santander 24-32	1'100'000	CHF	102.65 %	1'129'150.00 0.33
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	800'000	CHF	100.70 %	805'600.00 0.24
Espagne					11'877'720.00 3.50
CH0126116539	2 3/8 % Municipality Finance 11-26 NT	700'000	CHF	102.35 %	716'450.00 0.21
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	550'000	CHF	100.60 %	553'300.00 0.16
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	885'000	CHF	99.05 %	876'592.50 0.26
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	380'000	CHF	91.50 %	347'700.00 0.10
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	650'000	CHF	97.15 %	631'475.00 0.19
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	600'000	CHF	100.55 %	603'300.00 0.18
CH1244321779	1 5/8 % Municipality Finance 23-28 NT	500'000	CHF	101.85 %	509'250.00 0.15
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	400'000	CHF	101.70 %	406'800.00 0.12
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	600'000	CHF	103.15 %	618'900.00 0.18
CH1266847230	1.60 % Municipality Finance 23-26 NT	400'000	CHF	101.00 %	404'000.00 0.12
Finlande					5'667'767.50 1.67
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	1'230'000	CHF	107.10 %	1'317'330.00 0.37
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	700'000	CHF	114.65 %	802'550.00 0.24
CH0118532735	1 7/8 % AFD 10-29 NT	200'000	CHF	102.25 %	204'500.00 0.06
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	300'000	CHF	101.90 %	305'700.00 0.09
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	500'000	CHF	102.05 %	510'250.00 0.15
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	550'000	CHF	108.55 %	597'025.00 0.18
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	650'000	CHF	113.80 %	739'700.00 0.22
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	350'000	CHF	100.30 %	351'050.00 0.10
CH0255893072	1/2 % Credit Agricole Home Loan 15-27 NT	485'000	CHF	97.50 %	472'875.00 0.14
CH0282018982	1/2 % Total Energies Capital Intl 15-27 NT	550'000	CHF	97.75 %	537'625.00 0.16
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	10'000	CHF	100.00 %	10'000.00 0.00
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	600'000	CHF	97.55 %	585'300.00 0.17
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	510'000	CHF	97.70 %	498'270.00 0.15
CH0341725866	0.65 % EDF 16-28 NT	325'000	CHF	95.80 %	311'350.00 0.09
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	805'000	CHF	98.00 %	788'900.00 0.23
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	700'000	CHF	96.35 %	674'450.00 0.20
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	550'000	CHF	97.00 %	533'500.00 0.16
CH0386949348	0.30 % Caisse des Depots et Consignations 17-27 NT	800'000	CHF	96.70 %	773'600.00 0.23
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	500'000	CHF	98.10 %	490'500.00 0.14
CH0414510062	1/4 % Caisse des Depots et Consignations 18-25	200'000	CHF	98.75 %	197'500.00 0.06
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	500'000	CHF	99.45 %	497'250.00 0.15
CH0419041642	0.30 % BNP Paribas 19-27 NT	400'000	CHF	95.30 %	381'200.00 0.11
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	550'000	CHF	98.00 %	539'000.00 0.16
CH0435590382	1/2 % Credit Agricole 18-28	350'000	CHF	96.10 %	336'350.00 0.10
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	300'000	CHF	98.65 %	295'950.00 0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	350'000	CHF	95.45 %	334'075.00 0.10
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	625'000	CHF	98.44 %	615'250.00 0.18
CH0472691416	1/4 % Credit Agricole Home Loan 19-29 NT	500'000	CHF	94.00 %	470'000.00 0.14
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	350'000	CHF	97.10 %	339'850.00 0.10
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	650'000	CHF	94.10 %	611'650.00 0.18
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	650'000	CHF	98.00 %	637'000.00 0.19
CH0498400602	1/4 % Societe Generale 19-26 NT	400'000	CHF	96.35 %	385'400.00 0.11
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	600'000	CHF	92.50 %	555'000.00 0.16
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	350'000	CHF	92.25 %	322'875.00 0.10
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	600'000	CHF	93.75 %	562'500.00 0.17
CH0506071346	0 % Caisse des Depots et Consignations 20-26 NT	200'000	CHF	97.25 %	194'500.00 0.06
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	400'000	CHF	93.60 %	374'400.00 0.11
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	400'000	CHF	95.55 %	382'200.00 0.11
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	600'000	CHF	93.45 %	560'700.00 0.17
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	375'000	CHF	100.36 %	376'350.00 0.11
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	850'000	CHF	93.30 %	793'050.00 0.23
CH0591979643	0 % Caisse des Depots et Consignations 21-28 NT	400'000	CHF	94.75 %	379'000.00 0.11
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	400'000	CHF	93.80 %	375'200.00 0.11
CH1115424702	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-29 NT	500'000	CHF	92.75 %	463'750.00 0.14
CH1118460984	0.2125 % Credit Agricole 21-29 NT	400'000	CHF	92.75 %	371'000.00 0.11
CH1125186663	0.1475 % BNP Paribas 21-27 NT	600'000	CHF	95.25 %	571'500.00 0.17
CH1137122813	0.1637 % Credit Agricole 21-28 NT	300'000	CHF	94.15 %	282'450.00 0.08
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	600'000	CHF	95.20 %	571'200.00 0.17
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	600'000	CHF	104.55 %	627'300.00 0.19
CH1142754303	0.15 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-28 NT	400'000	CHF	94.35 %	377'400.00 0.11
CH1148266203	0.3325 % Societe Generale 21-28 NT	600'000	CHF	94.00 %	564'000.00 0.17
CH1154887116	0.41 % Credit Agricole 22-30 NT	300'000	CHF	93.00 %	279'000.00 0.08
CH1159841332	0.28 % Societe Generale 22-27 NT	200'000	CHF	96.20 %	192'400.00 0.06
CH1159841340	0.745 % Societe Generale 22-29 NT	400'000	CHF	93.90 %	375'600.00 0.11
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	900'000	CHF	97.65 %	878'850.00 0.26
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	400'000	CHF	99.75 %	399'000.00 0.12
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	500'000	CHF	99.20 %	496'000.00 0.15
CH1213243913	3.0425 % Credit Agricole 22-27 NT	400'000	CHF	104.15 %	416'600.00 0.12
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	200'000	CHF	102.50 %	205'000.00 0.06
CH1227937716	2.4125 % BNP Paribas 23-28 NT	1'000'000	CHF	102.70 %	1'027'000.00 0.30
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22-29 NT	200'000	CHF	102.60 %	205'200.00 0.06
CH1231312690	2.19 % Credit Agricole 22-27	200'000	CHF	102.05 %	204'100.00 0.06
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	800'000	CHF	101.90 %	815'200.00 0.24
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	1'000'000	CHF	104.75 %	1'047'500.00 0.31
CH1248666948	2.2775 % Societe Generale 23-26 NT	600'000	CHF	101.25 %	607'500.00 0.18
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	700'000	CHF	104.35 %	730'450.00 0.22
CH1249151049	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 23-31 NT	200'000	CHF	102.75 %	205'500.00 0.06
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	500'000	CHF	105.05 %	525'250.00 0.15
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	1'100'000	CHF	102.20 %	1'124'200.00 0.33
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'050'000	CHF	102.75 %	1'078'875.00 0.32
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	600'000	CHF	105.70 %	634'200.00 0.19
CH1268922189	1.825 % Credit Agricole Home Loan SFH 23-28	700'000	CHF	101.85 %	712'950.00 0.21
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	700'000	CHF	101.80 %	712'600.00 0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	700'000	CHF	104.75 %	733'250.00 0.22
CH1271360567	1 5/8 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-29	600'000	CHF	102.65 %	615'900.00 0.18
CH1276269730	2.73 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-30 NT	800'000	CHF	106.10 %	848'800.00 0.25
CH1277028440	1.985 % SNCF 23-33 NT	800'000	CHF	105.30 %	842'400.00 0.25
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	400'000	CHF	103.85 %	415'400.00 0.12
CH1277240946	2.8275 % La Banque Postale 23-30 NT	500'000	CHF	105.65 %	528'250.00 0.16
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	600'000	CHF	102.10 %	612'600.00 0.18
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	700'000	CHF	104.50 %	731'500.00 0.22
CH1279261148	1.8375 % CFF 23-30 NT	500'000	CHF	102.65 %	513'250.00 0.15
CH1290870976	2.1225 % BNP Paribas 24-32	600'000	CHF	102.40 %	614'400.00 0.18
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	400'000	CHF	101.90 %	407'600.00 0.12
CH1290871024	1.5125 % RATP 24-36 NT	400'000	CHF	102.15 %	408'600.00 0.12
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	800'000	CHF	102.15 %	817'200.00 0.24
CH1291809916	2.55 % Electricite de France 23-31 Tranche B NT	200'000	CHF	104.85 %	209'700.00 0.06
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	450'000	CHF	103.15 %	464'175.00 0.14
CH1298957064	2.6825 % Societe Generale 23-29 NT	1'050'000	CHF	104.35 %	1'095'675.00 0.32
CH1305916905	1.8425 % Credit Agricole 24-30 NT	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00 0.12
CH1305916913	1.35 % Compagnie de Financement Foncier 24-31 NT	500'000	CHF	99.65 %	498'250.00 0.15
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	900'000	CHF	103.15 %	928'350.00 0.27
CH1325807902	2.05 % Credit Agricole 24-34 NT	700'000	CHF	102.20 %	715'400.00 0.21
CH1331113527	2.2875 % BPCE 24-29 NT	800'000	CHF	100.75 %	806'000.00 0.24
CH1331113535	2.045 % BPCE 24-32 NT	700'000	CHF	100.80 %	705'600.00 0.21
CH1336918763	2.225 % ALD 24-29 NT	600'000	CHF	100.90 %	605'400.00 0.18
France					52'243'400.00 15.42
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	200'000	CHF	100.45 %	200'900.00 0.06
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	250'000	CHF	97.20 %	243'000.00 0.07
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	400'000	CHF	93.00 %	372'000.00 0.11
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	650'000	CHF	98.35 %	639'275.00 0.19
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	400'000	CHF	97.80 %	391'200.00 0.12
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	800'000	CHF	93.80 %	750'400.00 0.22
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	200'000	CHF	99.00 %	198'000.00 0.06
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	700'000	CHF	98.35 %	688'450.00 0.20
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	600'000	CHF	90.95 %	545'700.00 0.16
CH0517825284	0.1275 % Credit Agricole London Branch 20-28 NT	450'000	CHF	93.65 %	421'425.00 0.12
CH0550413394	1/2 % Credit Agricole London Branch 20-26 NT	200'000	CHF	96.95 %	193'900.00 0.06
CH0598928726	1/4 % Credit Agricole London Branch 21-31 NT	250'000	CHF	91.65 %	229'125.00 0.07
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	800'000	CHF	95.65 %	765'200.00 0.23
CH1120085670	0.15 % UBS AG, London Branch 21-28	800'000	CHF	94.35 %	754'800.00 0.22
CH1120085688	1.54 % Gaz Finance 21-27 NT	2'000'000	CHF	10.00 %	200'000.00 0.06
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	800'000	CHF	95.40 %	763'200.00 0.23
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	1'000'000	CHF	91.55 %	915'500.00 0.27
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29 NT	600'000	CHF	93.95 %	563'700.00 0.17
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	800'000	CHF	99.41 %	795'280.00 0.23
CH1187520494	1.805 % HSBC Holdings 22-26	400'000	CHF	99.75 %	399'000.00 0.12
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	500'000	CHF	99.15 %	495'750.00 0.15
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	600'000	CHF	100.50 %	603'000.00 0.18
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'000'000	CHF	100.85 %	1'008'500.00 0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	1'300'000	CHF	101.35 %	1'317'550.00 0.39
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	600'000	CHF	103.55 %	621'300.00 0.18
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	875'000	CHF	100.35 %	878'062.50 0.26
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	600'000	CHF	103.25 %	619'500.00 0.18
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	600'000	CHF	101.50 %	609'000.00 0.18
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	500'000	CHF	100.98 %	504'900.00 0.15
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	500'000	CHF	104.60 %	523'000.00 0.15
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	600'000	CHF	104.30 %	625'800.00 0.18
CH1280994281	1.87 % Lloyds Bank 23-27	1'400'000	CHF	101.70 %	1'423'800.00 0.41
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	400'000	CHF	102.75 %	411'000.00 0.12
CH1292012775	2.01 % Santander UK 23-26 Series 82	800'000	CHF	101.50 %	812'000.00 0.24
CH1292012783	2.005 % Santander UK 23-29 Series 83	400'000	CHF	103.05 %	412'200.00 0.12
Grande-Bretagne					20'895'417.50 6.16
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 10-30 NT	450'000	CHF	107.85 %	485'325.00 0.14
Guernesey					485'325.00 0.14
CH1148266237	0.35 % Black Sea Trade & Development Bank 21-27 NT	600'000	CHF	87.95 %	527'700.00 0.16
Grèce					527'700.00 0.16
CH0550103078	0.405 % CABEI 20-25 NT	300'000	CHF	98.49 %	295'470.00 0.09
CH1135555576	0.17 % CABEI 21-31 NT	700'000	CHF	87.30 %	611'100.00 0.18
CH1148308716	0.11 % CABEI 21-28 NT	600'000	CHF	92.60 %	555'600.00 0.16
CH1191066278	1.5462 % CABEI 22-26 NT	500'000	CHF	99.75 %	498'750.00 0.15
CH1231312682	2.1375 % CABEI 22-27 NT	400'000	CHF	101.25 %	405'000.00 0.12
Honduras					2'365'920.00 0.70
CH0419041618	0.898 % RZD Capital 19-25	1'250'000	CHF	26.00 %	325'000.00 0.10
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	600'000	CHF	11.10 %	66'600.00 0.02
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	950'000	CHF	15.25 %	144'875.00 0.04
Irlande					536'475.00 0.16
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	500'000	CHF	97.10 %	485'500.00 0.14
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	700'000	CHF	100.60 %	704'200.00 0.21
Jersey					1'189'700.00 0.35
CH0370634633	0.17 % The Export Import Bank of Korea 17-25 NT	700'000	CHF	98.32 %	688'240.00 0.20
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	900'000	CHF	97.96 %	881'640.00 0.26
CH0474977938	0 % Korea Railroad 19-25	200'000	CHF	98.15 %	196'300.00 0.06
CH0485445966	0.05 % Korea Hydro & Nuclear Power Co 19-27 NT	200'000	CHF	94.75 %	189'500.00 0.06
CH0506668851	0 % The Export Import Bank of Korea 19-25	300'000	CHF	98.35 %	295'050.00 0.09
CH0540633044	0.445 % The Korea Development Bank 20-25	1'100'000	CHF	98.82 %	1'087'020.00 0.32
CH0550103060	0.1925 % Korea Land and Housing Corporation 20-25	500'000	CHF	98.34 %	491'700.00 0.15
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	90.25 %	451'250.00 0.13
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	600'000	CHF	98.45 %	590'700.00 0.17
CH1187520486	1.878 % Hyundai Capital Services 22-27 NT	200'000	CHF	100.50 %	201'000.00 0.06
CH1216400056	2.155 % Korea Housing Finance 22-25	600'000	CHF	100.95 %	605'700.00 0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	300'000	CHF	103.25 %	309'750.00 0.09
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	600'000	CHF	104.35 %	626'100.00 0.18
CH1243933574	1.815 % Korea Housing Finance 23-26	450'000	CHF	100.55 %	452'475.00 0.13
CH1243933582	1.8925 % Korea Housing Finance 23-28 Tranche 2	300'000	CHF	101.40 %	304'200.00 0.09
CH1261608934	2.7475 % Hyundai Capital Services 23-26	400'000	CHF	102.15 %	408'600.00 0.12
CH1271360633	2.1725 % Korea Water Resources 23-25	800'000	CHF	100.87 %	806'960.00 0.24
CH1271360641	2.0275 % Korea Railroad 23-25	500'000	CHF	100.75 %	503'750.00 0.15
CH1279261155	2.2225 % The Korea Development Bank 23-26 NT	600'000	CHF	101.75 %	610'500.00 0.18
CH1290870984	1.8225 % Korea Land and Housing Corporation 24-26 NT	600'000	CHF	100.40 %	602'400.00 0.18
CH1300277766	2.0175 % The Export Import Bank of Korea 23-28 Mtn	700'000	CHF	102.55 %	717'850.00 0.21
CH1314941407	1.778 % Korea Housing Finance 24-27	600'000	CHF	100.80 %	604'800.00 0.18
CH1314941415	1.845 % Korea Housing Finance 24-30	400'000	CHF	101.75 %	407'000.00 0.12
Corée du Sud					12'032'485.00 3.55
CH0025896942	3 1/8 % EIB 06-36	2'050'000	CHF	122.25 %	2'506'125.00 0.74
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	600'000	CHF	107.80 %	646'800.00 0.19
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	850'000	CHF	100.95 %	858'075.00 0.25
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	900'000	CHF	101.10 %	909'900.00 0.27
CH0215376325	1 3/4 % EIB 13-33	150'000	CHF	105.70 %	158'550.00 0.05
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	525'000	CHF	98.90 %	519'225.00 0.15
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	815'000	CHF	97.15 %	791'772.50 0.23
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26 NT	300'000	CHF	93.70 %	281'100.00 0.08
CH0460054437	1.72 % Aroundtown 19-26 NT	230'000	CHF	96.10 %	221'030.00 0.07
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	470'000	CHF	99.24 %	466'428.00 0.14
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	450'000	CHF	98.43 %	442'935.00 0.13
CH1271360591	1.46 % BEI 23-33	400'000	CHF	103.15 %	412'600.00 0.12
Luxembourg					8'214'540.50 2.42
CH0569237701	1.205 % Africa Finance 20-25 NT	500'000	CHF	98.30 %	491'500.00 0.14
Nigéria					491'500.00 0.14
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	1'300'000	CHF	101.58 %	1'320'540.00 0.39
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	1'390'000	CHF	110.25 %	1'532'475.00 0.45
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	1'100'000	CHF	113.95 %	1'253'450.00 0.37
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	1'800'000	CHF	104.05 %	1'872'900.00 0.54
CH0031409177	3 1/4 % BNG Bank 07-37 NT	100'000	CHF	124.30 %	124'300.00 0.04
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	650'000	CHF	104.65 %	680'225.00 0.20
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	400'000	CHF	100.65 %	402'600.00 0.12
CH0198415074	4 % Enel Finance International 12-27 NT	400'000	CHF	108.25 %	433'000.00 0.13
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	330'000	CHF	99.30 %	327'690.00 0.10
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	1'500'000	CHF	98.10 %	1'471'500.00 0.43
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	500'000	CHF	91.60 %	458'000.00 0.14
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	150'000	CHF	98.45 %	147'675.00 0.04
CH0446595610	0.85 % Daimler Intl Finance 18-25 NT	650'000	CHF	99.05 %	643'825.00 0.19
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	770'000	CHF	97.95 %	754'215.00 0.22
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	600'000	CHF	94.90 %	569'400.00 0.17
CH0593893982	0.002 % NWB 21-41 NT	400'000	CHF	81.00 %	324'000.00 0.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH1121837236	0.20 % Digital Intrepid Holding 21-26 NT	700'000	CHF	95.50 %	668'500.00 0.20
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	800'000	CHF	91.85 %	734'800.00 0.22
CH1174335724	0.235 % Nederlandse Waterschapsbank 22-27 NT	400'000	CHF	97.15 %	388'600.00 0.11
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	400'000	CHF	98.85 %	395'400.00 0.12
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	400'000	CHF	98.65 %	394'600.00 0.12
CH1206367604	2.10 % Würth Finance International 22-26	890'000	CHF	101.55 %	903'795.00 0.27
CH1236363425	2.4875 % Cooperatieve Rabobank U.A. 23-29 NT	200'000	CHF	102.65 %	205'300.00 0.06
CH1244321787	2 1/4 % EnBW International Finance 23-26 NT	400'000	CHF	101.35 %	405'400.00 0.12
CH1244321795	2 5/8 % EnBW Intl Finance 23-29 NT Tranche 2	900'000	CHF	103.95 %	935'550.00 0.28
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'200'000	CHF	102.50 %	1'230'000.00 0.36
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	500'000	CHF	102.35 %	511'750.00 0.15
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	900'000	CHF	101.85 %	916'650.00 0.27
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	500'000	CHF	103.05 %	515'250.00 0.15
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	400'000	CHF	101.04 %	404'160.00 0.12
CH1276269722	2.505 % ABN AMRO Bank 23-28 Tranche 2 NT	800'000	CHF	103.05 %	824'400.00 0.24
CH1296276152	2.47 % Achmea Bank 23-26 NT	300'000	CHF	102.00 %	306'000.00 0.09
CH1296276160	2.7475 % Achmea Bank 23-30 NT	400'000	CHF	104.20 %	416'800.00 0.12
CH1300224875	1.96 % MercedesBenz International Finance 23-26	400'000	CHF	101.25 %	405'000.00 0.12
CH1300224883	2.1075 % MercedesBenz International Finance 23-29 NT	600'000	CHF	103.55 %	621'300.00 0.18
CH1300950008	2.01 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 23-26	1'300'000	CHF	101.40 %	1'318'200.00 0.39
CH1300950016	2.12 % Toyota Motor Finance 23-29 NT	500'000	CHF	103.75 %	518'750.00 0.15
CH1322499612	2.2075 % Volkswagen Financial Services 24-27 NT	800'000	CHF	101.40 %	811'200.00 0.24
CH1322499620	2.4925 % Volkswagen Financial Services 24-30 NT	800'000	CHF	103.25 %	826'000.00 0.24
CH1323274097	1.2375 % BNG Bank 24-29	500'000	CHF	100.05 %	500'250.00 0.15
Pays-Bas					27'473'450.00 8.10
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	400'000	CHF	103.15 %	412'600.00 0.12
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	400'000	CHF	97.80 %	391'200.00 0.12
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	400'000	CHF	93.00 %	372'000.00 0.11
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkredit 22-27	700'000	CHF	97.40 %	681'800.00 0.20
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	600'000	CHF	97.25 %	583'500.00 0.17
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	600'000	CHF	98.60 %	591'600.00 0.17
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	400'000	CHF	99.90 %	399'600.00 0.12
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	700'000	CHF	100.30 %	702'100.00 0.21
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	CHF	102.90 %	411'600.00 0.12
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	300'000	CHF	103.15 %	309'450.00 0.09
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	CHF	102.25 %	409'000.00 0.12
CH1290975932	1.8675 % Sparebank 1 Boligkredit 23-28 NT	500'000	CHF	102.05 %	510'250.00 0.15
Norvège					5'774'700.00 1.70
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	550'000	CHF	100.35 %	551'925.00 0.16
CH0461238997	0.02 % Transpower New Zealand 19-27	460'000	CHF	95.35 %	438'610.00 0.13
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	450'000	CHF	93.90 %	422'550.00 0.12
CH1118461008	0.1175 % ASB Finance 21-28 NT	450'000	CHF	93.85 %	422'325.00 0.12
CH1148308740	0.3625 % Bank of New Zealand 21-29 NT	700'000	CHF	93.00 %	651'000.00 0.21
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	100'000	CHF	101.20 %	101'200.00 0.03
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 22-32 NT	300'000	CHF	104.95 %	314'850.00 0.09
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	600'000	CHF	104.00 %	624'000.00 0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1290871032	1.3475 % Transpower New Zealand Limited 24-31	400'000	CHF	100.20 %	400'800.00	0.12
CH1305916749	1.56 % Auckland Council 23-29 NT	500'000	CHF	101.25 %	506'250.00	0.15
Nouvelle-Zélande					4'433'510.00	1.31
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	700'000	CHF	109.25 %	764'750.00	0.22
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	500'000	CHF	99.10 %	495'500.00	0.15
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	300'000	CHF	98.75 %	296'250.00	0.09
CH1282304489	1.5525 % Asian Development Bank 23-33	300'000	CHF	103.60 %	310'800.00	0.09
Philippines					1'867'300.00	0.55
CH0467182454	1.0183 % mBank 19-24 NT	400'000	CHF	98.88 %	395'520.00	0.12
Pologne					395'520.00	0.12
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	900'000	CHF	100.05 %	900'450.00	0.27
Singapour					900'450.00	0.27
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	725'000	CHF	98.10 %	711'225.00	0.21
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	670'000	CHF	94.45 %	632'815.00	0.19
CH0398677671	0.65 % Akademiska Hus 18-44 NT	700'000	CHF	84.10 %	588'700.00	0.17
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	500'000	CHF	97.95 %	489'750.00	0.14
CH1166151964	0.35 % Akademiska Hus 22-27 Tranche 1 NT	500'000	CHF	97.20 %	486'000.00	0.14
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	1'000'000	CHF	99.45 %	994'500.00	0.29
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	300'000	CHF	97.75 %	293'250.00	0.09
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	700'000	CHF	99.15 %	694'050.00	0.20
CH1212189133	1.68 % Akademiska Hus 22-32 NT	300'000	CHF	102.10 %	306'300.00	0.09
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	400'000	CHF	102.05 %	408'200.00	0.12
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	1'100'000	CHF	104.65 %	1'151'150.00	0.36
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	600'000	CHF	103.50 %	621'000.00	0.18
CH1271360419	1.8425 % Akademiska Hus 23-35	100'000	CHF	103.65 %	103'650.00	0.03
CH1331113576	2.0105 % Swedbank 24-30 NT	200'000	CHF	100.403 %	200'806.00	0.06
Suède					7'681'396.00	2.27
CH0260769440	1 7/8 % AT&T Inc 14-30	475'000	CHF	103.20 %	490'200.00	0.14
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	1'000'000	CHF	97.25 %	972'500.00	0.29
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	690'000	CHF	99.40 %	685'860.00	0.20
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	130'000	CHF	98.76 %	128'388.00	0.04
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'500'000	CHF	99.25 %	1'488'750.00	0.44
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	500'000	CHF	97.50 %	487'500.00	0.14
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	1'100'000	CHF	96.95 %	1'066'450.00	0.31
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	650'000	CHF	97.80 %	635'700.00	0.19
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	475'000	CHF	95.95 %	455'762.50	0.13
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	1'155'000	CHF	98.35 %	1'135'942.50	0.34
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	1'020'000	CHF	98.30 %	1'002'660.00	0.30
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	1'560'000	CHF	96.55 %	1'506'180.00	0.44
CH0383104343	0.55 % Nestle 17-32 Tranche 2	500'000	CHF	93.70 %	468'500.00	0.14
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	1'300'000	CHF	99.10 %	1'288'300.00	0.38
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	320'000	CHF	97.60 %	312'320.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	925'000	CHF	98.55 %	911'587.50 0.27
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	1'745'000	CHF	95.75 %	1'670'837.50 0.48
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	1'080'000	CHF	97.40 %	1'051'920.00 0.31
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	625'000	CHF	95.50 %	596'875.00 0.18
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	900'000	CHF	94.90 %	854'100.00 0.25
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	820'000	CHF	91.65 %	751'530.00 0.22
CH0545766518	3/4 % Wells Fargo 20-25 NT	400'000	CHF	99.09 %	396'360.00 0.12
CH0545766526	1 1/8 % Wells Fargo 20-28 NT	300'000	CHF	97.95 %	293'850.00 0.09
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	600'000	CHF	94.70 %	568'200.00 0.17
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	580'000	CHF	92.00 %	533'600.00 0.16
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29 NT	1'090'000	CHF	92.45 %	1'007'705.00 0.30
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	850'000	CHF	93.60 %	795'600.00 0.23
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	760'000	CHF	98.45 %	748'220.00 0.22
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	500'000	CHF	95.90 %	479'500.00 0.14
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	650'000	CHF	92.20 %	599'300.00 0.18
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	1'050'000	CHF	95.05 %	998'025.00 0.29
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	900'000	CHF	93.35 %	840'150.00 0.25
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	1'500'000	CHF	91.35 %	1'370'250.00 0.40
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	1'300'000	CHF	95.20 %	1'237'600.00 0.37
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	650'000	CHF	92.45 %	600'925.00 0.18
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	900'000	CHF	94.05 %	846'450.00 0.25
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	1'050'000	CHF	93.45 %	981'225.00 0.29
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	700'000	CHF	99.40 %	695'800.00 0.21
CH1179534990	1 3/4 % Pacific Life Global Funding II 22-29 NT	600'000	CHF	100.40 %	602'400.00 0.18
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	500'000	CHF	101.60 %	508'000.00 0.15
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	700'000	CHF	104.10 %	728'700.00 0.21
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	980'000	CHF	103.00 %	1'009'400.00 0.30
CH1290871040	1 7/8 % Metropolitan Life Global Funding I 24-31 NT	500'000	CHF	100.784 %	503'920.00 0.15
CH1331113477	1.6525 % Thermo Fisher Scientific 24-28 NT	900'000	CHF	100.65 %	905'850.00 0.27
CH1331113485	1.8401 % Thermo Fisher Scientific 24-32 NT	1'100'000	CHF	101.75 %	1'119'250.00 0.33
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	600'000	CHF	102.85 %	617'100.00 0.18
Etats-Unis					36'949'243.00 10.90
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	585'000	CHF	98.25 %	574'762.50 0.17
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	965'000	CHF	97.95 %	945'217.50 0.28
CH0315955937	0.51 % Corporacion Andina De Fomento 16-26	400'000	CHF	97.30 %	389'200.00 0.11
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	850'000	CHF	98.69 %	838'865.00 0.25
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	1'050'000	CHF	98.71 %	1'036'455.00 0.31
CH1151526238	0.45 % Andean Development Corporation 22-27 NT	1'000'000	CHF	96.10 %	961'000.00 0.28
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	800'000	CHF	100.85 %	806'800.00 0.24
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina De Fomento 23-30	500'000	CHF	102.65 %	513'250.00 0.15
CH1300948796	2.5525 % Corporacion Andina De Fomento 23-29 NT	300'000	CHF	103.15 %	309'450.00 0.09
Vénézuéla					6'375'000.00 1.88

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

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					2'215'474.00	0.65
--------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH1331113584	1.355 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-27	800'000	CHF	99.944 %	799'552.00	0.24
--------------	---	---------	-----	----------	------------	------

Canada					799'552.00	0.24
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CH1321481538	2 1/2 % Muenchener Hypothekenbank 24-30	400'000	CHF	102.00 %	408'000.00	0.12
--------------	---	---------	-----	----------	------------	------

Allemagne					408'000.00	0.12
------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CH1341056450	1.5825 % Societe Nationale SNCF 24-39 NT	100'000	CHF	102.972 %	102'972.00	0.03
--------------	--	---------	-----	-----------	------------	------

France					102'972.00	0.03
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	900'000	CHF	100.55 %	904'950.00	0.26
--------------	-----------------------------	---------	-----	----------	------------	------

Grande-Bretagne					904'950.00	0.26
------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					0.02	0.00
--------------------	--	--	--	--	-------------	-------------

CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	800'000	CHF	0.00 %	0.02	0.00
--------------	-----------------------------	---------	-----	--------	------	------

Irlande					0.02	0.00
----------------	--	--	--	--	-------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
-------------------	---------------	------

Avoirs en banque à vue	158'485.62	0.05
------------------------	------------	------

Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	332'819'230.02	98.17
--	----------------	-------

Autres actifs	6'035'451.36	1.78
---------------	--------------	------

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	339'013'167.00	100.00
---	-----------------------	---------------

Autres engagements	-3'518'098.42	
--------------------	---------------	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	335'495'068.58	
--	-----------------------	--

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			
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	0	700'000
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	1'100'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	1'200'000
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	0	400'000
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	0	200'000
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	0	200'000
CH0025896942	3 1/8 % EIB 06-36	0	750'000
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	0	200'000
CH0026213451	3 1/4 % OEKB 06-36	0	100'000
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	0	200'000
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	0	100'000
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	0	150'000
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	300'000	0
CH0118532735	1 7/8 % AFD 10-29 NT	0	200'000
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	0	200'000
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	100'000	0
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	0	150'000
CH0126116539	2 3/8 % Municipality Finance 11-26 NT	0	200'000
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	0	200'000
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	0	200'000
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	0	200'000
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	0	200'000
CH0215376325	1 3/4 % EIB 13-33	0	200'000
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	0	200'000
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	0	400'000
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	0	370'000
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	0	200'000
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	0	200'000
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	0	350'000
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	0	200'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	0	400'000
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	0	200'000
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	0	200'000
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	0	200'000
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	0	200'000
CH0315955937	0.51 % Corporacion Andina De Fomento 16-26	0	200'000
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	0	200'000
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	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)
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	0	155'000
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	0	100'000
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	0	200'000
CH0341725866	0.65 % EDF 16-28 NT	0	200'000
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	200'000	400'000
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	0	200'000
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	0	200'000
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	0	200'000
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	0	250'000
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	0	350'000
CH0370634633	0.17 % The Export Import Bank of Korea 17-25 NT	0	200'000
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	0	200'000
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	0	200'000
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	0	200'000
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	0	400'000
CH0383104343	0.55 % Nestle 17-32 Tranche 2	0	200'000
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	0	400'000
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	0	100'000
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	0	200'000
CH0414510062	1/4 % Caisse des Depots et Consignations 18-25	0	600'000
CH0419041642	0.30 % BNP Paribas 19-27 NT	0	200'000
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	200'000	200'000
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	200'000	200'000
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	0	200'000
CH0435590382	1/2 % Credit Agricole 18-28	0	200'000
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	0	200'000
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	0	200'000
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	0	500'000
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	0	300'000
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	0	100'000
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	0	200'000
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	0	200'000
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	0	400'000
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	200'000
CH0474977938	0 % Korea Railroad 19-25	0	400'000
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	0	200'000
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	0	200'000
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	0	200'000
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	0	100'000
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	0	200'000
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	0	200'000
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	0	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)
CH0485445966	0.05 % Korea Hydro & Nuclear Power Co 19-27 NT	0	200'000
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	0	200'000
CH0494734376	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-29	0	200'000
CH0496632628	0.135 % Banco Santander Chile 19-29 NT	0	200'000
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	0	200'000
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	0	200'000
CH0506071148	0.775 % Cellnex Telecom 20-27 NT	0	200'000
CH0506668836	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 19-27	0	200'000
CH0506668851	0 % The Export Import Bank of Korea 19-25	0	200'000
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	100'000	200'000
CH0517825326	0.065 % National Australia Bank 20-29 NT	0	100'000
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	0	250'000
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	0	200'000
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	0	300'000
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	0	200'000
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	175'000	200'000
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	200'000	200'000
CH0550103060	0.1925 % Korea Land and Housing Corporation 20-25	0	200'000
CH0550103078	0.405 % CABEL 20-25 NT	0	200'000
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	0	200'000
CH0550413394	1/2 % Credit Agricole London Branch 20-26 NT	0	800'000
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	0	200'000
CH0561923852	1/4 % Berlin Hyp 20-28	0	200'000
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29 NT	0	200'000
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	0	200'000
CH0581947808	0.10 % Deutsche Bahn Finance 21-36 NT	0	150'000
CH0591979643	0 % Caisse des Depots et Consignations 21-28 NT	200'000	200'000
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	0	200'000
CH0598928726	1/4 % Credit Agricole London Branch 21-31 NT	0	200'000
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	0	200'000
CH1100259808	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-41	0	200'000
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	0	200'000
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	0	200'000
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	0	200'000
CH1112011510	0.05 % Province of Ontario 21-33	0	100'000
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	0	300'000
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	200'000	200'000
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	0	100'000
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	0	200'000
CH1120085670	0.15 % UBS AG, London Branch 21-28	0	100'000
CH1121837236	0.20 % Digital Intrepid Holding 21-26 NT	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)
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	0	200'000
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	0	100'000
CH1125186663	0.1475 % BNP Paribas 21-27 NT	0	200'000
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	0	100'000
CH1134691620	0.315 % Deutsche Bank 21-27 NT	0	200'000
CH1135555576	0.17 % CABEI 21-31 NT	200'000	200'000
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	0	200'000
CH1135555592	1/4 % Berlin Hyp 21-29	200'000	300'000
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	0	200'000
CH1137122813	0.1637 % Credit Agricole 21-28 NT	0	200'000
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	200'000	100'000
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	0	200'000
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	100'000	0
CH1139995810	0.01 % Muenchener Hypothekenbank 21-26	0	200'000
CH1142512321	0.3154 % Banco de Chile 21-27 NT	0	200'000
CH1142512339	0.5994 % Banco de Credito e Inversiones 22-27 NT	0	200'000
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	200'000	200'000
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	0	200'000
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	0	200'000
CH1142754303	0.15 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-28 NT	0	200'000
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	0	200'000
CH1148266203	0.3325 % Societe Generale 21-28 NT	100'000	0
CH1148266252	0.385 % Bank of Nova Scotia 22-29 NT	0	200'000
CH1148308716	0.11 % CABEI 21-28 NT	0	200'000
CH1148308740	0.3625 % Bank of New Zealand 21-29 NT	200'000	200'000
CH1151526238	0.45 % Andean Development Corporation 22-27 NT	0	200'000
CH1159841332	0.28 % Societe Generale 22-27 NT	0	200'000
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	0	200'000
CH1160188327	0.565 % National Australia Bank 22-31 NT	0	200'000
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	0	300'000
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	200'000	400'000
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	300'000	200'000
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	0	400'000
CH1174335757	0.40 % Royal Bank of Canada 22-26	0	200'000
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkreditt 22-27	200'000	200'000
CH1175016091	3/8 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	0	200'000
CH1177791873	0.7325 % Bank of Nova Scotia 22-29	0	200'000
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	200'000	200'000
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	0	200'000
CH1179534958	0.9675 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-29	0	200'000
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	0	200'000
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 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)
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	0	200'000
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	0	200'000
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	200'000	100'000
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	0	200'000
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	0	200'000
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	0	200'000
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	0	200'000
CH1187520494	1.805 % HSBC Holdings 22-26	0	200'000
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	0	200'000
CH1196216993	1.7125 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27	0	200'000
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	0	200'000
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	0	100'000
CH1202242249	0.9675 % Berlin Hyp 22-26	200'000	200'000
CH1202242264	3.845 % DZ Bank 22-32	0	200'000
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	0	400'000
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	0	200'000
CH1204175140	1.24 % Commonwealth Bank of Australia 22-29	0	200'000
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	200'000	200'000
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	400'000	200'000
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	200'000	200'000
CH1211713206	1.35 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 22-27	0	200'000
CH1213243913	3.0425 % Credit Agricole 22-27 NT	0	200'000
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	0	200'000
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	0	200'000
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	0	200'000
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	0	200'000
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	0	200'000
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 22-32 NT	100'000	0
CH1221150480	1.9575 % Banque Nationale du Canada 22-27	0	200'000
CH1227937716	2.4125 % BNP Paribas 23-28 NT	200'000	200'000
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	0	300'000
CH1227937732	1 5/8 % Kommunekredit 23-30 NT	600'000	0
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	200'000	200'000
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	0	100'000
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	200'000	200'000
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	200'000	200'000
CH1231094363	1.96 % BAWAG P.S.K. Versicherung 23-31	400'000	0
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22-29 NT	200'000	400'000
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	200'000	0
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	0	200'000
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	200'000	200'000
CH1236363425	2.4875 % Cooperatieve Rabobank U.A. 23-29 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)
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	200'000	0
CH1242301302	1.735 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 23-28	0	200'000
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	0	200'000
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	0	300'000
CH1243933558	2.2025 % The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	0	200'000
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina De Fomento 23-30	0	200'000
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	1'000'000	0
CH1244321779	1 5/8 % Municipality Finance 23-28 NT	500'000	0
CH1244321787	2 1/4 % EnBW International Finance 23-26 NT	400'000	0
CH1244321795	2 5/8 % EnBW Intl Finance 23-29 NT Tranche 2	1'500'000	600'000
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	400'000	0
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	100'000	200'000
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	300'000	200'000
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	0	200'000
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	100'000	200'000
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	0	300'000
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	0	200'000
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	0	300'000
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	700'000	0
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	400'000	200'000
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	200'000	0
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'050'000	0
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	1'300'000	200'000
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK 23-29	400'000	0
CH1261608918	2.0425 % Bank of Nova Scotia 23-26	1'000'000	200'000
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	600'000	0
CH1261608934	2.7475 % Hyundai Capital Services 23-26	700'000	300'000
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	400'000	0
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	600'000	0
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	900'000	0
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	1'200'000	0
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	290'000	0
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	500'000	0
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	500'000	0
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	500'000	0
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	600'000	0
CH1266847230	1.60 % Municipality Finance 23-26 NT	400'000	0
CH1268922189	1.825 % Credit Agricole Home Loan SFH 23-28	700'000	0
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	700'000	0
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	700'000	0
CH1270825529	4.2525 % Muenchener Hypothekenbank 23-33 NT	300'000	0
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	800'000	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)
CH1271007952	2 3/8 % HYPO NOE Landesbank Niederoesterreich und Wien 24-29	300'000	0
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	700'000	0
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	600'000	0
CH1271360419	1.8425 % Akademiska Hus 23-35	100'000	0
CH1271360427	1 3/4 % Muenchener Hypothekenbank 23-28	500'000	0
CH1271360567	1 5/8 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-29	600'000	0
CH1271360575	1 3/4 % Asian Infrastructure Investment Bank 23-30 NT	600'000	0
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	300'000	0
CH1271360591	1.46 % BEI 23-33	400'000	0
CH1271360609	1.6275 % NRW Bank 23-28 NT	200'000	0
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	980'000	0
CH1271360633	2.1725 % Korea Water Resources 23-25	800'000	0
CH1271360641	2.0275% Korea Railroad 23-25	500'000	0
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	900'000	0
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	400'000	0
CH1274703151	2.63 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 23-28	300'000	0
CH1276269722	2.505 % ABN AMRO Bank 23-28 Tranche 2 NT	800'000	0
CH1276269730	2.73 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-30 NT	800'000	0
CH1276269755	2.7325 % Santander Consumer Finance 23-25 NT	600'000	0
CH1276269763	2.9325 % Santander Consumer Finance 23-28 NT	800'000	0
CH1277028440	1.985 % SNCF 23-33 NT	800'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	1'000'000	0
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	600'000	200'000
CH1277240946	2.8275 % La Banque Postale 23-30 NT	500'000	0
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	600'000	0
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	700'000	0
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	900'000	0
CH1279261130	4.2425 % Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale 23-33 NT	200'000	0
CH1279261148	1.8375 % CFF 23-30 NT	700'000	200'000
CH1279261155	2.2225 % The Korea Development Bank 23-26 NT	600'000	0
CH1280994281	1.87 % Lloyds Bank 23-27	1'600'000	200'000
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	400'000	0
CH1282304489	1.5525 % Asian Development Bank 23-33	500'000	200'000
CH1289657095	1 7/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-30	700'000	0
CH1289657137	2.201 % National Australia Bank 23-29	600'000	0
CH1290870885	1.97 % The Toronto-Dominion Bank 23-26	900'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	600'000	0
CH1290870976	2.1225 % BNP Paribas 24-32	600'000	0
CH1290870984	1.8225 % Korea Land and Housing Corporation 24-26 NT	600'000	0
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	400'000	0
CH1290871008	2.395 % Banco Santander 24-29 NT	1'100'000	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)
CH1290871016	2.24 % Banco Santander 24-32	1'100'000	0
CH1290871024	1.5125 % RATP 24-36 NT	400'000	0
CH1290871032	1.3475 % Transpower New Zealand Limited 24-31	400'000	0
CH1290871040	1 7/8 % Metropolitan Life Global Funding I 24-31 NT	500'000	0
CH1290975932	1.8675 % Sparebank 1 Boligkreditt 23-28 NT	500'000	0
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	1'000'000	200'000
CH1291809916	2.55 % Electricite de France 23-31 Tranche B NT	200'000	0
CH1292012775	2.01 % Santander UK 23-26 Series 82	800'000	0
CH1292012783	2.005 % Santander UK 23-29 Series 83	400'000	0
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	300'000	200'000
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	500'000	0
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	600'000	0
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	500'000	0
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	450'000	0
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	500'000	0
CH1296276137	1.81 % Danske Bank 23-26	400'000	0
CH1296276145	1.865 % Danske Bank 23-30	400'000	0
CH1296276152	2.47 % Achmea Bank 23-26 NT	300'000	0
CH1296276160	2.7475 % Achmea Bank 23-30 NT	400'000	0
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	850'000	0
CH1298957064	2.6825 % Societe Generale 23-29 NT	1'050'000	0
CH1300224875	1.96 % MercedesBenz International Finance 23-26	400'000	0
CH1300224883	2.1075 % MercedesBenz International Finance 23-29 NT	900'000	300'000
CH1300277733	2 1/4 % Berlin Hyp 23-27	300'000	0
CH1300277766	2.0175 % The Export Import Bank of Korea 23-28 Mtn	700'000	0
CH1300948796	2.5525 % Corporacion Andina De Fomento 23-29 NT	300'000	0
CH1300950008	2.01 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 23-26	1'300'000	0
CH1300950016	2.12 % Toyota Motor Finance 23-29 NT	500'000	0
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	700'000	0
CH1305916749	1.56 % Auckland Council 23-29 NT	500'000	0
CH1305916905	1.8425 % Credit Agricole 24-30 NT	400'000	0
CH1305916913	1.35 % Compagnie de Financement Foncier 24-31 NT	500'000	0
CH1314941381	2 1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 24-27	300'000	0
CH1314941407	1.778 % Korea Housing Finance 24-27	600'000	0
CH1314941415	1.845 % Korea Housing Finance 24-30	400'000	0
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	900'000	0
CH1321481454	1.4825 % The Toronto-Dominion Bank 24-29	800'000	0
CH1321481496	2.39 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 24-29	500'000	0
CH1321481538	2 1/2 % Muenchener Hypothekenbank 24-30	400'000	0
CH1321481546	2.565 % Vonovia 24-29	400'000	0
CH1321737780	2.245 % Deutsche Bank 24-30	500'000	0
CH1322499612	2.2075 % Volkswagen Financial Services 24-27 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)
CH1322499620	2.4925 % Volkswagen Financial Services 24-30 NT	800'000	0
CH1323274097	1.2375 % BNG Bank 24-29	500'000	0
CH1325807845	2.0125% Abu Dhabi Commercial Bank 24-30	300'000	0
CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	900'000	0
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	800'000	0
CH1325807902	2.05 % Credit Agricole 24-34 NT	700'000	0
CH1331113477	1.6525 % Thermo Fisher Scientific 24-28 NT	900'000	0
CH1331113485	1.8401 % Thermo Fisher Scientific 24-32 NT	1'100'000	0
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	600'000	0
CH1331113527	2.2875 % BPCE 24-29 NT	800'000	0
CH1331113535	2.045 % BPCE 24-32 NT	700'000	0
CH1331113576	2.0105 % Swedbank 24-30 NT	200'000	0
CH1331113584	1.355 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-27	800'000	0
CH1336918763	2.225 % ALD 24-29 NT	600'000	0
CH1341056450	1.5825 % Societe Nationale SNCF 24-39 NT	100'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	0	1'670'000
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	0	885'000
CH0107134683	2 5/8 % EIB 10-25	0	850'000
CH0109155827	2 5/8 % Agence Francaise de Developpement 10-25 NT	0	600'000
CH0185843015	1 1/8 % EBN 12-24	0	340'000
CH0188927450	1 1/2 % EIB 12-24	0	600'000
CH0190361029	1 1/4 % NWB 12-24 NT	0	150'000
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	0	600'000
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco-Westfield 13-23 NT	0	550'000
CH0233004172	1 5/8 % EIB 14-25 Climate Awareness Bonds	0	1'100'000
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	0	1'000'000
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	0	850'000
CH0243069280	2 % Banque Federative du Credit Mutuel 14-24 NT	0	570'000
CH0243273759	1 1/8 % Credit Agricole Home Loan 14-24	0	650'000
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	0	470'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	2'100'000
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	0	800'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	700'000
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	0	500'000
CH0252511925	7/8 % Lansforsakringar Hypotek 14-24 NT	0	500'000
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	0	1'150'000
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	0	1'300'000
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 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)
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	0	2'675'000
CH0303138520	0.10 % Deutsche Bahn Finance 15-25	0	550'000
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	0	1'340'000
CH0315955903	0.304 % Corporacion Andina De Fomento 16-24	0	450'000
CH0319415953	0.55 % Credit Suisse AG, London Branch 16-24 NT	0	800'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	2'000'000
CH0325429188	3/8 % Vodafone Group 16-24 NT	0	1'205'000
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	0	1'350'000
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	0	1'465'000
CH0346190033	1/4 % Banco de Chile 16-24	0	575'000
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	0	700'000
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	0	750'000
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	0	400'000
CH0360172693	0.617 % Mondelez Intl 17-24 Reg S	0	450'000
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	0	930'000
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	0	750'000
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	0	400'000
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	0	600'000
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	0	655'000
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	0	700'000
CH0398677713	0.314 % CABEI 18-24 NT	0	750'000
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	0	600'000
CH0404311687	0.70 % Societe Generale 18-25	0	400'000
CH0407809778	0.366 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-24 NT	0	400'000
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	0	600'000
CH0419040826	0.60 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-25 NT	0	400'000
CH0419041311	1/2 % RCI Banque 19-24 NT	0	750'000
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 19-24 NT	0	800'000
CH0421460400	0.3825 % The Export Import Bank of Korea 18-24	0	1'000'000
CH0428194200	1 % Banco Santander 18-24 NT	0	505'000
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	0	1'500'000
CH0438965532	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 18-24	0	350'000
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	0	400'000
CH0441186472	1.63 % CPI PROPERTY GROUP 18-23 NT	0	500'000
CH0441186522	0.6925 % Banco Del Estado De Chile 18-24 NT	0	400'000
CH0448036266	3 1/4 % National Company Kazakhstan Temir Zholy JSC 18-23	0	865'000
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	0	700'000
CH0461238856	0 % Korea Railroad 19-24 NT	0	400'000
CH0461238872	1 1/2 % BoS Funding 19-23 NT	0	350'000
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	0	450'000
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	0	1'150'000
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	0	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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	0	350'000
CH0471298007	0.40 % Banco de Credito e Inversiones 19-24 NT	0	550'000
CH0472691440	1/2 % ADCB Finance Cayman 19-24 NT	0	675'000
CH0474977672	0.10 % HYPO NOE Gruppe Bank 19-24	0	500'000
CH0483180961	5/8 % ORANGE 19-29 NT	0	400'000
CH0485445958	0 % Korea Hydro & Nuclear Power Co 19-24 NT	0	700'000
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	0	875'000
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	0	650'000
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	0	1'200'000
CH0519933219	0.80 % Deutsche Bank 20-25	0	800'000
CH0538763514	7/8 % Korea National Oil Corp 20-25 NT	0	550'000
CH0554992070	0.2625 % Korea National Oil Corp 20-27 NT	0	800'000
CH0575017105	0.735 % CBQ Finance 20-24 NT	0	600'000
CH1100259824	0.195 % CBQ Finance 21-24 NT	0	500'000
CH1160382904	0.56 % Itau BBA Intl 22-25	0	500'000
CH1163572915	3/8 % Berlin Hyp 22-25	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

Notes aux états financiers

Commissions Situation jusqu'au 31.12.23

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 un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Situation dès le 01.01.24

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. 1.00%	Max. 0.80%	Max. 0.50%
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 un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

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

		2021	2022	2023	2024 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	-1.26	-9.79	4.55	0.48
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	-0.86	-9.43	4.97	0.58
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	-0.66	-9.25	5.18	0.63
Performance de l'indice de référence : SBI® Foreign AAA-BBB					
	%	-0.72	-9.38	5.23	0.65
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	0.07	0.44	0.74	0.17
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	0.07	0.44	0.73	0.17
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	0.07	0.43	0.73	0.17

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 performance inférieure à son indice de référence sur la période du 01.04.2023 au 31.03.2024. Cette sous-performance s'explique principalement par la baisse des titres russes (-0.62%) ainsi que les frais (-0.20%). Le fonds a néanmoins surperformé sur l'allocation sectorielle (+0.02%) 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.

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 selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA, Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

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

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

– comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, 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.

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 dans leur ensemble, 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 conforme 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 de la direction de fonds 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 et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde

Francis Brisson

Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Genève, 11 juillet 2024

Annexe:

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des 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)