

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds ESG (CHF)

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	20
Rapport de performance	22
Rapport abrégé de la société d'audit	23



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

1) 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.

2) Dépassement actif

Le compartiment a enregistré un dépassement de la limite pour les avoirs à vue et à terme et de la limite par émetteur (21.92% au lieu de 20% pour chaque limite) à la VNI datée du 18 janvier 2024. Ce dépassement a été immédiatement régularisé et il n'a généré aucun dommage à la VNI datée du 19 janvier 2024.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2024

Date Ex VNI : 19/01/2024

Date de paiement : 23/01/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant intermédiaire 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 C	Non	8	CHF	1.75792	0.61527	1.14265	1.14265

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	8	CHF	1.80	0.63	1.17	1.80
Classe B	Oui	8	CHF	2.10	0.735	1.365	2.10
Classe C	Oui	-	CHF	-	-	-	-

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	45'678'919.94	138'574'208.15	211'114'911.58
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	4'336'976.36	7'449'304.18	10'286'837.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	93.05	92.17	94.42
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.86%	0.86%	0.86%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	21'245'106.96	27'353'967.12	79'799'439.07
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	94.47	93.63	96.03
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.51%	0.51%	0.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	20'096'836.62	103'770'936.85	121'028'635.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	93.00	93.98	96.25
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.36%	0.36%	0.35%
				(Liquidation 01.04.21 de la classe) 02.02.22	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF			0.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF			0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe Z				-

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	1'498'139.88	4'410'300.95
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	45'608'993.04	133'836'626.84
Instruments financiers dérivés	-1'893'436.56	-749'236.16
Autres actifs	481'553.55	1'124'841.80
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	45'695'249.91	138'622'533.43
Engagements envers les banques à court terme	-593.34	0.00
Autres engagements	-15'736.63	-48'325.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'678'919.94	138'574'208.15

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		80'825	108'942
Parts émises		330	49'178
Parts rachetées		-34'546	-77'295
Position à la fin de la période comptable		46'609	80'825

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		292'151	830'966
Parts émises		0	15'887
Parts rachetées		-67'267	-554'702
Position à la fin de la période comptable		224'884	292'151

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		1'104'185	1'257'480
Parts émises		215'000	10'718
Parts rachetées		-1'103'085	-164'013
Position à la fin de la période comptable		216'100	1'104'185

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	138'574'208.15	211'114'911.58
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'256'532.40	-2'587'841.70
Distribution intermédiaire des revenus	-1'069'202.10	0.00
Solde des mouvements de parts	-91'181'593.05	-66'749'692.15
Résultat total	1'612'039.34	-3'203'169.58
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'678'919.94	138'574'208.15

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		68'424.20	19'821.62
Intérêts négatifs		0.00	-44'001.55
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		2'427'033.22	3'523'465.57
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		94'424.01	28'647.20
Total des revenus		2'589'881.43	3'527'932.84
Charges			
Intérêts passifs		-7'577.04	-1'440.32
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-400'297.01	-737'260.68
Autres charges		-7'107.26	-12'452.21
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-492'778.31	-551'209.25
Total des charges		-907'759.62	-1'302'362.46
Résultat net		1'682'121.81	2'225'570.38
Gains et pertes de capital réalisés		-13'437'252.30	-2'298'733.85
Résultat réalisé		-11'755'130.49	-73'163.47
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		13'367'169.83	-3'130'006.11
Résultat total		1'612'039.34	-3'203'169.58

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
Utilisation du résultat de la classe A		31.03.24	31.03.23
Résultat net		80'083.27	86'988.49
Report de l'année précédente		7'772.43	1'608.94
Résultat disponible pour être réparti		87'855.70	88'597.43
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		83'896.20	80'825.00
Report à compte nouveau		3'959.50	7'772.43
Total		87'855.70	88'597.43

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
Utilisation du résultat de la classe B		31.03.24	31.03.23
Résultat net		479'914.71	415'725.45
Report de l'année précédente		8'713.14	1'999.09
Résultat disponible pour être réparti		488'627.85	417'724.54
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		472'256.40	409'011.40
Report à compte nouveau		16'371.45	8'713.14
Total		488'627.85	417'724.54

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.24	31.03.23
Résultat net		1'122'123.83	1'722'856.44
Report de l'année précédente		74'244.86	118'084.42
Résultat disponible pour être réparti		1'196'368.69	1'840'940.86
Distribution intermédiaire des revenus		1'069'202.10	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	1'766'696.00
Report à compte nouveau		127'166.59	74'244.86
Total		1'196'368.69	1'840'940.86

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					44'786'260.45	98.01
CA135087Q988	4 % Canada 23-29 TB	3'000'000	CAD	102.18408 %	2'040'359.21	4.47
CAD					2'040'359.21	4.47
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	400'000	CHF	99.50 %	398'000.00	0.87
CH0360172735	1 3/4 % Temenos Group 17-24	500'000	CHF	99.67 %	498'350.00	1.09
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	500'000	CHF	99.86 %	499'300.00	1.09
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	550'000	CHF	91.65 %	504'075.00	1.10
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	550'000	CHF	98.45 %	541'475.00	1.18
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	750'000	CHF	15.25 %	114'375.00	0.25
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	550'000	CHF	99.43 %	546'865.00	1.20
CH0579132959	1 3/4 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 20 var	500'000	CHF	95.50 %	477'500.00	1.04
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	500'000	CHF	97.75 %	488'750.00	1.07
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	500'000	CHF	98.88 %	494'400.00	1.08
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank 23-29	400'000	CHF	103.50 %	414'000.00	0.91
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	500'000	CHF	104.90 %	524'500.00	1.15
CH1264887436	2.95 % Spital Maennedorf 23-26	500'000	CHF	102.15 %	510'750.00	1.12
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	500'000	CHF	104.05 %	520'250.00	1.14
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	900'000	CHF	103.00 %	927'000.00	2.03
CH1314941456	2 3/4 % AMAG Leasing 24-29	500'000	CHF	102.45 %	512'250.00	1.12
CH1331113501	2 3/8 % Clariant 24-27	400'000	CHF	101.20 %	404'800.00	0.89
CHF					8'376'640.00	18.33
DE0001102424	1/2 % Deutschland 17-27	2'200'000	EUR	93.81359 %	2'007'657.78	4.39
DE000BU22023	2.2 % Deutschland 24-34	3'600'000	EUR	99.18828 %	3'473'474.20	7.61
FR0013459765	2 5/8 % RCI Banque 19-30 var	400'000	EUR	97.74593 %	380'329.41	0.83
FR001400KDS4	5 1/2 % Credit Agricole 23-33 NT var	500'000	EUR	105.17377 %	511'538.89	1.12
IT0005580136	4 7/8 % Banco BPM 24-30	400'000	EUR	102.93958 %	400'537.89	0.88
XS1715306012	1 % Aroundtown 17-25 NT	500'000	EUR	96.63644 %	470'015.48	1.03
XS2101558307	2.731 % UniCredit 20-32 var	500'000	EUR	94.92358 %	461'684.55	1.01
XS2170186923	3 1/8 % Republique de Serbie 20-27	400'000	EUR	96.01687 %	373'601.64	0.82
XS2181690665	3.675 % La Macedoine du Nord 20-26	400'000	EUR	96.94713 %	377'221.28	0.83
XS2468223107	5.80 % Assicurazioni Generali 22-32 NT	500'000	EUR	109.36665 %	531'932.04	1.16
XS2524746687	4.125 % ING Group 22-33 NT var	500'000	EUR	99.83748 %	485'584.52	1.06
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	500'000	EUR	99.53032 %	484'090.59	1.06
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	450'000	EUR	102.74836 %	449'768.09	0.98
XS2636412210	5.90 % Albanie 23-28	400'000	EUR	102.66439 %	399'467.13	0.87
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	500'000	EUR	105.26111 %	511'963.72	1.12
XS2637954582	7 7/8 % Telecom Italia 23-28	350'000	EUR	109.71995 %	373'555.28	0.82
XS2643234011	5 % Bank of Ireland 23-31 NT var	500'000	EUR	106.62712 %	518'607.65	1.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2720095970	5 7/8 % Tapestry 23-31 NT	700'000	EUR	106.60844 %	725'923.55	1.59
XS2724428193	5 1/2 % Bank Polska Kasa Opieki 23-27	500'000	EUR	102.21821 %	497'163.80	1.09
XS2724457457	5 1/8 % Ford Motor Credit Co 23-29 NT	500'000	EUR	104.82075 %	509'821.93	1.12
XS2746647036	4.824 % Ceska Sportelna 24-30 var	400'000	EUR	101.13062 %	393'499.25	0.86
EUR					14'337'438.67	31.38
GB00BPJJKN53	4 5/8 % United Kingdom 23-34 TB	3'200'000	GBP	105.67824 %	3'847'702.60	8.42
GBP					3'847'702.60	8.42
JP1400161P53	1.3 % Japan 23-63 Series 16 TB	70'000'000	JPY	83.24212 %	346'779.18	0.76
JPY					346'779.18	0.76
US03512TAF84	3 3/8 % AngloGold Ashanti Holdings 21-28	550'000	USD	90.0189 %	445'940.11	0.98
US05964HAV78	6.921 % Banco Santander 23-33	400'000	USD	104.57251 %	376'753.84	0.82
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	700'000	USD	86.21257 %	543'561.66	1.19
US09660V2A05	4 3/8 % BNP Paribas 18-33 NT	250'000	USD	94.65082 %	213'129.97	0.47
US161175CP73	6.65 % Charter Communications Operating Cap. Corp.23-34 NT	880'000	USD	102.49106 %	812'360.58	1.78
US172967MS77	2.572 % Citigroup 20-31	700'000	USD	85.47863 %	538'934.24	1.18
US23636BBA61	0.976 % Danske Bank 21-25 NT	650'000	USD	97.77284 %	572'415.96	1.25
US50155QAN07	6.35 % Kyndryl Holdings Incorporation 24-34 NT	880'000	USD	102.58896 %	813'136.49	1.78
US83368TAV08	2 5/8 % Societe Generale 20-25	500'000	USD	97.44211 %	438'830.55	0.96
US91282CFH97	3 1/8 % USA 22-27 Series AC-2027 TB	4'300'000	USD	96.07031 %	3'720'812.83	8.14
US91282CJZ59	4 % USA 24-34 Series B-2034 TB	5'600'000	USD	98.375 %	4'961'956.30	10.84
USF11494BX20	6.612 % BPCE 23-27 var	550'000	USD	102.06535 %	505'616.43	1.11
USH42097CM73	1.494 % UBS AG, London Branch 21-27 var	600'000	USD	90.96194 %	491'576.52	1.08
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	600'000	USD	96.8712 %	523'511.32	1.15
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	940'000	USD	103.79681 %	878'803.99	1.92
USD					15'837'340.79	34.65
Instruments financiers dérivés					-1'072'383.88	-2.34
EURO.SH0624	EURO SCHATZ EUREX	50	EUR	105.70	0.00*	0.00
CBOT.TN50624	US T-NOTES 5 Y	120	USD	107.01563	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00
ITXEX539	21667KKC1	-8'000'000	EUR	-9.82634	-767'281.49	-1.68
ITXEX540	21667KKS6	-4'000'000	EUR	-7.67457	-305'102.39	-0.66
Dérivés de crédit					-1'072'383.88	-2.34
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					822'732.58	1.80
USC4949AAF78	6 1/4 % Kinross Gold Corp. 23-33 NT	880'000	USD	103.79964 %	822'732.58	1.80
USD					822'732.58	1.80

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières évaluées selon un modèle						
Obligations						0.01 0.00
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	700'000	CHF	0.00 %	0.01	0.00
CHF						0.01 0.00
Instruments financiers dérivés						-821'052.68 -1.80
DAT030481	15.05.24	834'346.8	CHF	1.00	834'346.80	1.83
DAT030481	15.05.24	-140'000'000	JPY	0.00596	-834'698.47	-1.83
DAT030482	15.05.24	11'342'344	CHF	1.00	11'342'344.00	24.83
DAT030482	15.05.24	-13'000'000	USD	0.8965	-11'654'454.71	-25.50
DAT030484	15.05.24	6'005'815.2	CHF	1.00	6'005'815.20	13.14
DAT030484	15.05.24	-6'900'000	USD	0.8965	-6'185'825.96	-13.54
DAT030485	15.05.24	9'062'173.5	CHF	1.00	9'062'173.50	19.83
DAT030485	15.05.24	-9'500'000	EUR	0.96984	-9'213'487.05	-20.16
DAT030487	15.05.24	4'104'487.6	CHF	1.00	4'104'487.60	8.98
DAT030487	15.05.24	-4'300'000	EUR	0.96984	-4'170'315.19	-9.13
DAT030489	15.05.24	3'790'648.44	CHF	1.00	3'790'648.44	8.30
DAT030489	15.05.24	-3'400'000	GBP	1.13274	-3'851'311.72	-8.43
DAT030509	15.05.24	2'003'421.5	CHF	1.00	2'003'421.50	4.38
DAT030509	15.05.24	-3'100'000	CAD	0.66286	-2'054'879.89	-4.50
DAT030510	15.05.24	100'000	EUR	1.00	97'275.00	0.21
DAT030510	15.05.24	-95'586.2	CHF	1.0311	-95'873.04	-0.21
DAT030518	15.05.24	40'000'000	JPY	1.00	238'052.00	0.52
DAT030518	15.05.24	-239'205.2	CHF	167.72529	-238'770.69	-0.52
Opérations à terme sur devises						-821'052.68 -1.80

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

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'498'139.88	3.28
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	45'608'993.04	99.81
Instruments financiers dérivés	-1'893'436.56	-4.14
Autres actifs	481'553.55	1.05
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	45'695'249.91	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-593.34	
Autres engagements	-15'736.63	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'678'919.94	

Cours de change	CAD	1 = CHF 0.665583
	EUR	1 = CHF 0.97275
	GBP	1 = CHF 1.1378
	JPY	100 = CHF 0.59513
	USD	1 = CHF 0.9007

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	144%	65'588'237.45
Engagement total net résultant de dérivés	59%	26'737'622.55
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		
- Goldman Sachs International		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CA135087Q988	4 % Canada 23-29 TB	3'000'000	0
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	0	100'000
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	900'000	350'000
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	800'000	250'000
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	800'000	250'000
CH0579132959	1 3/4 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 20 var	0	100'000
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	0	500'000
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	0	500'000
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank 23-29	0	200'000
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	600'000	100'000
CH1264887436	2.95 % Spital Maennedorf 23-26	500'000	0
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	600'000	100'000
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	1'300'000	400'000
CH1314941456	2 3/4 % AMAG Leasing 24-29	800'000	300'000
CH1331113501	2 3/8 % Clariant 24-27	400'000	0
DE0001102424	1/2 % Deutschland 17-27	2'200'000	0
DE000BU2Z023	2.2 % Deutschland 24-34	3'600'000	0
FR0013459765	2 5/8 % RCI Banque 19-30 var	0	300'000
FR001400KDS4	5 1/2 % Credit Agricole 23-33 NT var	800'000	300'000
GB00BPJJKN53	4 5/8 % United Kingdom 23-34 TB	3'200'000	0
IT0005580136	4 7/8 % Banco BPM 24-30	700'000	300'000
JP1400161P53	1.3 % Japan 23-63 Series 16 TB	70'000'000	0
US03512TAF84	3 3/8 % AngloGold Ashanti Holdings 21-28	800'000	250'000
US05964HAV78	6.921 % Banco Santander 23-33	1'000'000	600'000
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	0	300'000
US161175CP73	6.65 % Charter Communications Operating Cap. Corp.23-34 NT	880'000	0
US23636BBA61	0.976 % Danske Bank 21-25 NT	0	345'000
US50155QAN07	6.35 % Kyndryl Holdings Incorporation 24-34 NT	880'000	0
US83368TAV08	2 5/8 % Societe Generale 20-25	600'000	600'000
US91282CFH97	3 1/8 % USA 22-27 Series AC-2027 TB	4'300'000	0
US91282CJZ59	4 % USA 24-34 Series B-2034 TB	5'600'000	0
USC4949AAF78	6 1/4 % Kinross Gold Corp. 23-33 NT	880'000	0
USF11494BX20	6.612 % BPCE 23-27 var	1'000'000	450'000
USH42097CM73	1.494 % UBS AG, London Branch 21-27 var	0	400'000
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	400'000	300'000
XS2101558307	2.731 % UniCredit 20-32 var	700'000	200'000
XS2170186923	3 1/8 % Republique de Serbie 20-27	0	600'000
XS2181690665	3.675 % La Macedoine du Nord 20-26	0	600'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	0	100'000
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	400'000	550'000
XS2636412210	5.90 % Albanie 23-28	500'000	100'000
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	600'000	100'000
XS2637954582	7 7/8 % Telecom Italia 23-28	1'000'000	650'000
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	940'000	0
XS2643234011	5 % Bank of Ireland 23-31 NT var	900'000	400'000
XS2720095970	5 7/8 % Tapestry 23-31 NT	700'000	0
XS2724428193	5 1/2 % Bank Polska Kasa Opieki 23-27	500'000	0
XS2724457457	5 1/8 % Ford Motor Credit Co 23-29 NT	700'000	200'000
XS2746647036	4.824 % Ceska Sporitelna 24-30 var	400'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

AT0000A2R9G1	1/4 % Kommunalkredit Austria 21-24 Series 4 Tranche 1	600'000	600'000
BE6309987400	4 1/4 % Solvay 18 var	0	700'000
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	0	700'000
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	0	1'000'000
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	0	400'000
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	0	300'000
CH0416239777	0.55 % RCI Banque 18-23	0	450'000
CH0419040768	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 19-25	0	1'300'000
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	0	805'000
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	0	1'500'000
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	0	200'000
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	0	1'000'000
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	500'000
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	0	1'635'000
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	0	600'000
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	0	2'000'000
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	0	500'000
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	0	600'000
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	0	500'000
CH0537261858	3 1/4 % UBS Group 20-26	0	400'000
CH0550103078	0.405 % CABEI 20-25 NT	0	500'000
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	0	1'165'000
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	800'000	800'000
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	0	1'370'000
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	0	450'000
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	0	400'000
CH1139995778	0.21 % AMAG Leasing 21-24	0	1'000'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	0	600'000
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	0	500'000
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	0	500'000
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	0	500'000
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	0	500'000
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	0	500'000
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	0	500'000
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	0	400'000
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	0	400'000
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	0	500'000
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	0	400'000
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	0	500'000
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	0	400'000
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	200'000	800'000
CH1255915006	4 5/8 % UBS Group 23-28 NT var	0	200'000
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	0	1'200'000
CH1255924446	3 % Regionalspital Emmental 23-27	500'000	500'000
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	600'000	600'000
CH1264887444	2.9025 % CA Auto Finance Suisse 23-26 Guaranteed	1'000'000	1'000'000
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	700'000	700'000
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	600'000	600'000
CH1280994315	3.0125 % AMAG Leasing 23-29	700'000	700'000
CH1282945554	5 1/4 % Matterhorn Telecom 23-28	1'200'000	1'200'000
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	500'000	500'000
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	900'000	900'000
CH1321481546	2.565 % Vonovia 24-29	400'000	400'000
DE0001102580	0 % Deutschland 22-32	0	6'000'000
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	0	4'000'000
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	0	500'000
DE000DL19WL7	1 7/8 % Deutsche Bank 22-28 var	0	500'000
ES0205032008	2 1/2 % Ferrovial 14-24	0	800'000
FR0013258936	1 1/4 % Credit Mutuel Arkea 17-24	0	1'000'000
FR0013311503	1 1/8 % Societe Generale 18-25 NT	0	700'000
FR0013419736	1 % Carrefour 19-27	0	200'000
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	0	300'000
FR0014003Q41	0 % DANONE 21-25 NT	0	500'000
FR001400F075	4 3/8 % BPCE 23-28	0	1'500'000
FR001400IEQ0	4 7/8 % RCI Banque 23-28 NT	800'000	800'000
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	0	1'500'000
IT0005466013	0.95 % Italia 21-32 BT	0	5'500'000
US00206RHJ41	4.35 % AT&T 19-29 NT	0	1'000'000
US05581LAB53	3.80 % BNP Paribas 17-24 NT Reg S	0	700'000

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)
US05946KAK79	5.862 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-26 var	0	1'000'000
US05964HAX35	6.527 % Banco Santander 23-27 var	400'000	400'000
US06051GKW86	4.948 % Bank of America 22-28 var	0	250'000
US09659X2R20	2.159 % BNP Paribas 21-29 NT var	0	250'000
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	0	1'000'000
US24703TAE64	4.90 % Dell International LLC/EMC 21-26 NT	0	700'000
US251526CB33	3.961 % Deutsche Bank New York 19-25 NT var	0	1'000'000
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	0	200'000
US345397C353	7.35 % Ford Motor Credit Co 22-27	500'000	800'000
US37045XDR44	2.35 % General Motors Financial 22-27 NT	0	500'000
US37045XEB82	6 % General Motors Financial Co 23-28	300'000	600'000
US40434LAB18	3 % HP 20-27 NT	0	1'000'000
US42824CAW91	4.90 % Hewlett Packard Enterprise 16-25 NT	0	800'000
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	0	200'000
US46647PAH91	3.22 % JPMorgan Chase & Co 17-25 NT Global Series E var	0	500'000
US46647PBK12	2.083 % JPMorgan Chase & Co 20-26 var	0	1'000'000
US46647PDG81	4.851 % JPMorgan Chase & Co 22-28 var	0	500'000
US46647PDM59	5.546 % JPMorgan Chase & Co 22-25 NT var	0	500'000
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	0	500'000
US53944YAR45	3.511 % Lloyds Banking Group 22-26 var	0	900'000
US58013MFM10	2 1/8 % McDonald's 20-30 NT	0	250'000
US606822CN27	5.354 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-28 var	0	500'000
US606822CQ57	5.063 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-25 var	0	500'000
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 NT var	600'000	600'000
US64110LAS51	4 7/8 % Netflix 18-28	0	700'000
US651639AY25	2 1/4 % Newmont Corporation 20-30 NT	0	1'000'000
US780097BK63	4.269 % NatWest Group 19-25 var	0	500'000
US78409VAP94	2 1/2 % S&P Global 19-29 NT	0	750'000
US85207UAF21	7 7/8 % Sprint 14-23 NT	0	1'000'000
US855244AT67	3.55 % Starbucks 19-29 NT	0	750'000
US88579YBC49	3 5/8 % 3M 18-28 NT Series F	0	750'000
US89115A2U52	5.523 % Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	750'000	750'000
US89153VAQ23	3.455 % Total Energies Capital Intl 19-29 NT	0	1'000'000
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	0	9'000'000
US91282CCS89	1 1/4 % USA 21-31 Series E-2031 TB	0	15'000'000
USF12033TN02	2.589 % DANONE 16-23 NT Reg S	0	1'000'000
USF2R125CE38	4 % Credit Agricole 18-33 NT var	0	250'000
USH3698DDN15	6.442 % UBS Group 22-28 var	0	1'000'000
USN30706VC11	1 3/8 % Enel Finance International 21-26 NT	0	1'500'000
USN82008AZ15	1.70 % Siemens Financieringsmaatschappij 21-28 NT	0	500'000
USU5521TAE20	4 % MSCI 19-29	0	500'000
USY5257YAL12	5.831 % Lenovo Group 22-28 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)
XS0203470157	3.119 % AXA - sans echeance NT var	0	200'000
XS1082971588	2 1/2 % Tesco Corporate Treasury Services 14-24 Series 4	0	200'000
XS1485742438	3 7/8 % Allianz SE 16 - sans echeance NT	0	400'000
XS1592433038	4 % Cooperatieve Rabobank 17-29 NT var	0	1'000'000
XS1595704872	1 % E.ON International Finance 17-25 NT	0	1'000'000
XS1614198262	1 3/8 % Goldman Sachs Group 17-24	0	1'000'000
XS1691909920	0.956 % Mizuho Financial Group 17-24	0	500'000
XS1757394322	1 3/8 % Barclays 18-26 var	0	1'000'000
XS1771838494	1 1/8 % ING Group 18-25	0	500'000
XS1782625641	4.45 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	0	1'500'000
XS1785467751	2 5/8 % Forvia 18-25 NT	0	500'000
XS1820037270	1 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18-25 NT	0	300'000
XS1826630425	4 % ENI 18-23	0	500'000
XS1883263151	4 1/2 % Bank of Ireland 18-23 NT	0	1'200'000
XS1917910884	7.83 % UniCredit 18-23 Series 4 Senior NT	0	1'000'000
XS1935256369	4 % Telecom Italia 19-24 NT Series 42 Tranche 1	0	1'000'000
XS2010031990	3 1/2 % Albanie 20-27	0	400'000
XS2010038227	0.95 % Moody's 19-30	0	750'000
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	0	600'000
XS2067135421	3/8 % Credit Agricole 19-25 Series 568 Tranche 1 NT	0	400'000
XS2072815066	1 3/4 % Banco BPM 19-25 Reg S NT	0	900'000
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	0	1'200'000
XS2125052261	5 7/8 % Lenovo Group 20-25	0	900'000
XS2126084750	2 7/8 % Virgin Money UK 20-25 var	500'000	500'000
XS2168647357	1 3/8% Banco Santander 20-26 NT	0	600'000
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	0	200'000
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	0	500'000
XS2180510732	1 1/4 % ABN AMRO Bank 20-25 NT	0	800'000
XS2199351375	4 1/2 % Stellantis 20-28	0	700'000
XS2209344543	3 3/4 % Forvia 20-28	700'000	1'200'000
XS2231715322	3 % ZF Finance 20-25 NT	0	1'000'000
XS2231792586	1/2 % FCA Bank Irish branch 20-23 NT	0	1'000'000
XS2232101803	5 7/8 % Trafigura 20-25 NT	0	300'000
XS2300208928	0 % SNAM 21-25 NT	0	1'000'000
XS2332250708	2 7/8 % Organon & Company 21-28	800'000	800'000
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	0	800'000
XS2387060259	0.67 % NatWest Group 21-29 NT	300'000	800'000
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	0	500'000
XS2403428472	2 1/8 % Rexel 21-28	0	1'000'000
XS2430951660	0.877 % Barclays 22-28 var	0	500'000
XS2473715675	2 3/4 % Bank of Montreal 22-27	0	500'000
XS2485259241	1 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	0	500'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	0	500'000
XS2528323780	3.49 % Mizuho Financial Group 22-27 NT	0	500'000
XS2529233814	4 3/4 % Intesa Sanpaol 22-27 NT	0	500'000
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	0	500'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	0	300'000
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29 NT	200'000	1'000'000
XS2587352340	4.30 % General Motors Financial 23-29 NT	0	500'000
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	0	1'000'000
XS2589907653	5 1/2 % Credit Suisse AG, London Branch 23-26	0	500'000
XS2592650373	5 % Intesa Sanpaolo 23-28 NT var	0	500'000
XS2595028536	4.656 % Morgan Stanley 23-29 var	0	1'000'000
XS2624554320	6 1/4 % OI European Group 23-28	700'000	700'000
XS2638560156	5.943% Ceska Sportelna 23-27 S38	700'000	700'000
XS2655993033	5 1/4 % Rexel 23-30	800'000	800'000
XS2673808726	5 1/8 % Intesa Sanpaolo 23-31 NT	1'000'000	1'000'000
XS2682331728	4 7/8 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario 23-27 NT var	700'000	700'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030481	15.05.24	0.00596	CHF	834'346.80	JPY	140'000'000.00
DAT030482	15.05.24	0.87249	CHF	11'342'344.00	USD	13'000'000.00
DAT030484	15.05.24	0.87041	CHF	6'005'815.20	USD	6'900'000.00
DAT030485	15.05.24	0.95391	CHF	9'062'173.50	EUR	9'500'000.00
DAT030487	15.05.24	0.95453	CHF	4'104'487.60	EUR	4'300'000.00
DAT030489	15.05.24	1.11490	CHF	3'790'648.44	GBP	3'400'000.00
DAT030509	15.05.24	0.64627	CHF	2'003'421.50	CAD	3'100'000.00
DAT030510	15.05.24	1.04618	EUR	100'000.00	CHF	95'586.20
DAT030518	15.05.24	167.22045	JPY	40'000'000.00	CHF	239'205.20

Dérivés de crédit

ITXEX539	21667KKC1	20.06.28		6'000'000.00		
ITXEX540	21667KKS6	12.12.28				4'000'000.00

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
Futures							
CBOT.TN50624	US T-NOTES 5 Y	30.06.24			150.00		30.00
EURO.SH0624	EURO SCHATZ EUREX	30.06.24			50.00		

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029052		22.06.23	0.97989	CHF	32'336'271.00	EUR	33'000'000.00
DAT029056		22.06.23	0.89110	CHF	23'703'206.80	USD	26'600'000.00
DAT029126		22.06.23	0.88740	CHF	177'480.20	USD	200'000.00
DAT029204		25.07.23	0.96813	CHF	19'653'018.70	EUR	20'300'000.00
DAT029205		25.07.23	0.89449	CHF	27'371'442.96	USD	30'600'000.00
DAT029273		22.06.23	1.11211	USD	500'000.00	CHF	449'596.50
DAT029324		24.08.23	0.89068	CHF	23'157'550.00	USD	26'000'000.00
DAT029325		24.08.23	0.97742	CHF	32'254'992.00	EUR	33'000'000.00
DAT029388		24.08.23	0.97448	CHF	487'241.50	EUR	500'000.00
DAT029389		24.08.23	0.89532	CHF	53'719.14	USD	60'000.00
DAT029461		25.07.23	1.16229	USD	1'700'000.00	CHF	1'462'630.70
DAT029468		25.07.23	1.03544	EUR	600'000.00	CHF	579'462.00
DAT029493		24.10.23	0.95749	CHF	18'862'553.00	EUR	19'700'000.00
DAT029495		24.10.23	0.85650	CHF	24'238'893.40	USD	28'300'000.00
DAT029580		16.11.23	0.95162	CHF	33'782'581.00	EUR	35'500'000.00
DAT029581		16.11.23	0.87037	CHF	22'542'655.52	USD	25'900'000.00
DAT029618		24.10.23	1.04940	EUR	19'500'000.00	CHF	18'582'057.00
DAT029619		24.10.23	1.13558	USD	18'300'000.00	CHF	16'115'042.22
DAT029722		24.10.23	0.95704	CHF	861'338.70	EUR	900'000.00
DAT029723		24.10.23	1.12337	USD	750'000.00	CHF	667'635.45
DAT029759		24.10.23	1.03463	EUR	400'000.00	CHF	386'611.60
DAT029778		24.10.23	1.09947	USD	400'000.00	CHF	363'813.20
DAT029779		16.11.23	1.03473	EUR	1'900'000.00	CHF	1'836'222.70
DAT029780		24.10.23	1.09438	USD	4'200'000.00	CHF	3'837'800.40
DAT029851		16.11.23	0.89002	CHF	2'848'049.28	USD	3'200'000.00
DAT029897		16.11.23	0.89956	CHF	1'259'383.86	USD	1'400'000.00
DAT029954		18.01.24	0.96199	CHF	32'419'063.00	EUR	33'700'000.00
DAT029955		18.01.24	0.88563	CHF	27'277'308.52	USD	30'800'000.00
DAT030011		18.01.24	0.87554	CHF	350'214.80	USD	400'000.00
DAT030112		18.01.24	0.94100	CHF	470'501.50	EUR	500'000.00
DAT030114		18.01.24	0.87235	CHF	436'177.00	USD	500'000.00
DAT030169		18.01.24	0.85880	CHF	343'518.80	USD	400'000.00
DAT030264		15.02.24	0.93489	CHF	32'347'159.40	EUR	34'600'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT030265		15.02.24	0.85767	CHF	27'445'504.00	USD	32'000'000.00
DAT030288		15.02.24	1.05794	EUR	24'400'000.00	CHF	23'063'782.80
DAT030289		15.02.24	1.15257	USD	23'900'000.00	CHF	20'736'285.30
DAT030326		15.02.24	1.15642	USD	1'200'000.00	CHF	1'037'689.20
DAT030388		14.03.24	0.94648	CHF	9'464'820.00	EUR	10'000'000.00
DAT030389		14.03.24	0.87831	CHF	6'060'304.50	USD	6'900'000.00
DAT030408		14.03.24	1.05496	EUR	550'000.00	CHF	521'344.45

Dérivés de crédit

ITXEX538	2I667KJQ2	20.12.27			6'000'000.00		
----------	-----------	----------	--	--	--------------	--	--

Futures

CBOT.TN20324	US T-NOTES 2 Y	31.03.24			120.00		120.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			160.00		
CBOT.TN20923	US T-NOTES 2 Y	30.09.23			180.00		180.00
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	31.12.23			180.00		180.00
CBOT.TN50324	US T-NOTES 5 Y	31.03.24			170.00		170.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23			260.00		
CBOT.TN50923	US T-NOTES 5 Y	30.09.23			260.00		260.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	31.12.23			250.00		250.00
CBOT.UL10324	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.24			105.00		105.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23			145.00		
CBOT.UL10624	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.24			10.00		10.00
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			145.00		145.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			35.00		35.00
EURO.SH0324	EURO SCHATZ EUREX	31.03.24			70.00		70.00
EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	30.06.23			130.00		
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			100.00		100.00
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	31.12.23			80.00		80.00
EURX.BD0324	EUREX EURO BUND	31.03.24			60.00		60.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23			40.00		
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			40.00		40.00
EURX.BD1223	EUREX EURO BUND	31.12.23			45.00		45.00
EURX.BOB0324	EURO-BOBL	31.03.24			90.00		90.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			130.00		
EURX.BOB0624	EURO-BOBL	30.06.24			30.00		30.00
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			140.00		140.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	31.12.23			125.00		125.00
LIF.BTP0623	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.23			85.00		
LIF.BTP0923	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.23			80.00		80.00

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

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

Notes aux états financiers

Commissions Situation jusqu'au 31.12.23

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

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans 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 Total Return Bonds ESG (CHF)	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.85%*	Max. 1.00%	Max. 0.80%	Max. 0.50%
Classe B	0.50%*			
Classe C	0.35%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans 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 22.09.16)	%	-1.06	-2.84	0.80	0.66
– Classe B (lancée le 21.06.16)	%	-0.72	-2.50	1.16	0.75
– Classe C (lancée le 21.06.16)	%	-0.56	-2.36	1.30	0.79
– Classe Z (lancée le 30.04.19, liquidée le 02.02.22)	%	-0.33	-	-	-

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit 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)